



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 30 DE SETIEMBRE 2005



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

<u>Informe sobre los Estados Financieros</u>	<u>Página</u>
Balance de Situación	1-2
Estado de Resultados	3
Estado de flujo de efectivo	4
Estado de cambio en el patrimonio	5
<u>Notas a los Estados Financieros</u>	
Nota 1. Información General	6
Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-11
Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	12
Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo	12
Nota 5. Inversiones en valores	13-16
Nota 6. Cartera de Crédito	17-19
Nota 7. Operaciones con partes relacionadas	20
Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	21-22
Nota 9. Posición monetaria en moneda extranjera	23
Nota 10. Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	24-25
Nota 11. Composición de los rubros de los Estados Financieros	26-33
Nota 12. Otras concentraciones de activos y pasivos	33
Nota 13. Vencimiento de activos y pasivos agrupados	33
Nota 14. Riesgo de Liquidez y mercado	34-39
Nota 15. Fideicomisos y comisiones de confianza	40-44
Nota 16. Otras informaciones relevantes	45-46

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2005

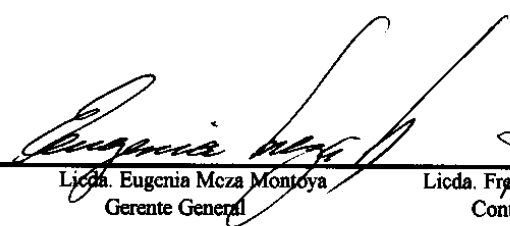

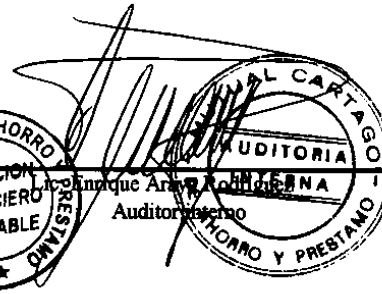
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
Al 30 DE SETIEMBRE DEL 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Al 30-09-2005	Al 30-09-2004
ACTIVOS			
<u>Disponibilidades</u>	11.1	8,996,638,651	5,989,472,197
<u>Inversiones en valores y depósitos</u>	11.2	14,129,765,391	13,931,854,582
Valores Negociables		4,169,698,874	1,498,575,641
Disponibles para la venta		4,704,328,291	7,006,128,811
Mantenidos hasta el vencimiento		5,269,500,213	5,440,912,117
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)	-	13,761,987	13,761,987
<u>Cartera de créditos</u>	11.3	42,026,644,796	30,829,431,464
Créditos vigentes		34,236,087,641	23,197,779,387
Créditos vencidos		5,258,433,589	5,243,070,528
Créditos en cobro judicial		640,737,162	605,531,874
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2,330,101,160	2,200,046,092
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)	6.2	- 438,714,756	- 416,996,417
<u>Cuentas y productos por cobrar</u>	11.4	797,377,466	758,194,030
Comisiones por cobrar		3,539,170	4,818,404
Otras cuentas por cobrar		58,337,964	68,549,998
Productos por cobrar		804,801,906	769,975,661
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	11.4.1	- 69,301,574	- 85,150,033
<u>Bienes realizables</u>	11.5	370,897,117	410,034,785
<u>Participaciones en el capital de otras empresas</u>		43,236,379	35,159,011
<u>Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto</u>	11.6	1,596,706,821	1,510,270,207
<u>Otros activos</u>	11.7	228,313,842	114,647,006
Activos intangibles		72,547,560	80,429,093
Otros activos		155,766,282	34,217,913
TOTAL DE ACTIVOS		68,183,580,463	53,579,063,282

PASIVOS Y PATRIMONIO



PASIVOS

<u>Obligaciones con el público</u>		61,814,704,545	48,322,777,625
Captaciones a la vista	11.8 a	30,078,994,027	14,966,207,309
Otras obligaciones con el público a la vista	11.8 b	22,291,050	4,288,836
Captaciones a plazo	11.8 c	31,713,419,468	33,352,281,480
<u>Otras obligaciones financieras</u>	11.9	941,221,526	965,668,184
<u>Otras cuentas por pagar y provisiones</u>	11.10	1,177,691,398	1,082,413,281
Cargos financieros por pagar		347,833,252	309,646,926
Provisiones		206,332,213	153,563,328
Otras cuentas por pagar diversas		623,525,933	619,203,027
<u>Otros pasivos</u>		49,168,406	20,236,369
Ingresos diferidos		47,114,872	18,716,682
Otros pasivos		2,053,534	1,519,687
TOTAL DE PASIVOS		63,982,785,875	50,391,095,459
PATRIMONIO			
<u>Ajustes al patrimonio</u>	11.11	1,148,172,487	864,878,322
Superávit por revaluación de propiedad		1,097,912,443	921,256,855
Ganancia o pérdidas no realizada		50,260,044	56,378,533
<u>Resultados acumulados de períodos anteriores</u>		3,052,622,101	2,323,089,501
TOTAL DEL PATRIMONIO		4,200,794,588	3,187,967,823
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO		68,183,580,463	53,579,063,282
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	11.17	471,995,718	430,158,456
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	7,033,759,227	5,759,137,076
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		30,763,763	46,327,286
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		7,002,995,464	5,712,809,790
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.18	9,533,801,292	3,631,112,604

Licda. Eugenia Mcza Montoya Licda. Frczi Morera Hernández Lic. Enrique Araya

Gerente General Contadora General Auditor Interno

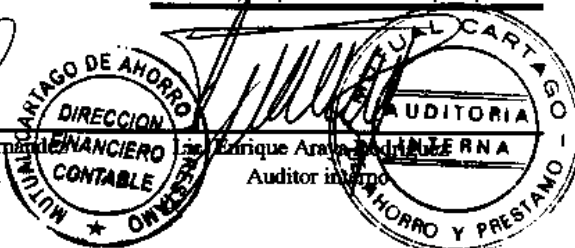



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DEL 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30-09-2005	Al 30-09-2004
<u>Ingresos Financieros</u>	11.12		
Por inversiones en valores y depósitos		788,629,411	1,128,792,400
Por cartera de créditos		5,952,996,487	4,591,016,473
Por diferencial cambiario neto		237,290,935	196,018,177
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		231,073,691	61,591,510
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		361,955,642	-
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		101,411,529	252,382,948
Por otros ingresos financieros		12,421,390	4,843,666
Total de Ingresos Financieros		7,685,779,885	6,234,645,174
<u>Gastos Financieros</u>	11.13		
Por Obligaciones con el Público		4,995,745,902	3,847,912,011
Por Obligaciones Financieras		116,780,322	107,100,859
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto		-	7,180,644
Por otros gastos financieros		85,180,632	85,849,211
Total de Gastos Financieros		5,197,706,856	4,048,042,725
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		48,428,233	208,148,164
Por recuperación de activos financieros		33,413,139	85,170,100
Resultados Financieros		2,473,057,135	2,063,624,385
<u>Otros Ingresos de Operación</u>	11.14		
Por comisiones por servicios		151,422,777	155,384,945
Por bienes realizables		35,600,071	109,660,211
Por participaciones en el capital de otras empresas		8,978,737	6,441,635
Por otros ingresos operativos		119,383,598	184,950,425
Total de otros ingresos de Operación		315,385,183	456,437,216
<u>Otros Gastos de Operación</u>	11.15		
Por comisiones por servicios		44,126,178	32,289,006
Por bienes realizables		97,850,217	254,280,103
Por bienes diversos		11,027,939	-
Por amortización de activos intangibles		37,510,797	39,274,236
Por otros gastos operativos		86,681,805	49,906,558
Total de Otros Gastos de Operación		277,196,936	375,749,903
Resultado Operacional Bruto		2,511,245,382	2,144,311,698
<u>Gastos Administrativos</u>	11.16		
Gastos de personal		1,205,509,944	1,000,600,887
Gastos de Administración		752,863,996	644,775,056
Total de Gastos Administrativos		1,958,373,940	1,645,375,943
Resultado Operacional, Neto antes de Impuestos y Participaciones		552,871,442	498,935,755
Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Resultado Neto de Impuesto Sobre la Renta y Participaciones sobre la Utilidad		552,871,442	498,935,755
Participación Minoritaria		-	-
Resultado Neto de Actividades Ordinarias		552,871,442	498,935,755
Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		552,871,442	498,935,755

Eugenia Meza Montoya
Llida, Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Llida, Frezi Morera Hernandez
Llida, Frezi Morera Hernandez
Contadora General

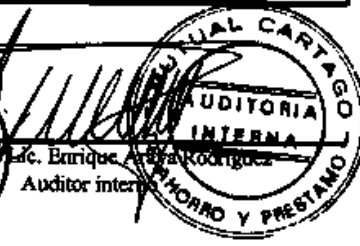


MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para el período terminado el 30 de Setiembre del 2004 y 2005
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 Setiembre 2005	Al 30 Setiembre del 2004
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		552.871.442	498.935.755
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.		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	237.290.935	196.018.177
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	-	19.485.199	100.145.460
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.	-	15.205.276	57.650.577
Pérdidas por otras estimaciones	-	15.778.797	18.789.345
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	107.005.881	51.700.653
Depreciaciones y amortizaciones	-	83.882.761	160.957.179
Total		327.204.753	576.859.638
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables	-	2.836.941.614	1.498.575.641
Créditos y avances de efectivo	-	8.502.196.566	4.002.777.919
Bienes realizables	-	85.976.874	362.408.062
Productos por cobrar y cuentas por cobrar	-	126.765.344	78.446.558
Otros activos	-	64.878.023	14.016.827
Total		11.191.273.985	5.203.375.229
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo	-	11.442.722.145	4.150.756.752
Otras cuentas por pagar	-	18.014.316	4.502.005
Productos por pagar	-	48.780.545	106.293.271
Otros pasivos	-	28.613.306	3.268.118
Total		11.502.101.680	4.045.697.368
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		638.032.448	580.818.223
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)	-	73.455.925	558.866.041
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	187.516.929	200.039.427
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	193.318.047	-
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	8.077.368	6.441.635
Otras actividades de inversión	-	-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		71.179.676	352.384.979
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones	-	18.408.518	17.322.101
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		690.803.606	245.755.345
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo	-	501.674.362	72.064.596
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.192.477.968	173.690.749
Efectivo y equivalentes al inicio del año		7.798.160.683	6.163.162.946
Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre	4.1	8.990.638.651	5.989.472.197

Eugenia Meza Montoya
 Licda. Eugenia Meza Montoya
 Gerente General

Frezi Morera Hernández
 Licda. Frezi Morera Hernández
 Contadora General



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el Trimestre terminado el 30 de Setiembre del 2004 y 30 de Setiembre del 2005
 (Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	Total del Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	0	988.831.903	1.896.442.226	2.885.274.129
Saldos al 1 de Enero 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				
Gastos por corrección de errores fundamentales	0	0	-72.288.480	-72.288.480
Ingresos por corrección de errores fundamentales	0	0	0	0
Saldo corregido	0	988.831.903	1.824.153.746	2.812.985.649
Originados en el Periodo 2004				
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto de renta	0	-266.651.733	0	-266.651.733
Transferencia a Resultados del Periodo 2004				
Ganancia o Pérdida no reconocida en resultados en Periodo 2004	0	0	0	0
Resultado del periodo 2004	0	0	498.935.755	498.935.755
Superávit por revaluación de inmuebles	0	142.698.152	0	142.698.152
Saldos al 30 de Setiembre 2004	0	864.878.322	2.323.089.501	3.187.967.823
Saldo al 1 de Enero del 2005	0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Corrección de errores fundamentales				
Gastos por corrección de errores fundamentales			0	0
Saldo corregido			2.499.750.659	3.383.539.719
Originados en el Periodo 2005				
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto de renta	0	0	0	0
Transferencia a Resultados del Periodo 2005	0	103.471.789	0	103.471.789
Ganancia o Pérdida no reconocida en resultados en Periodo 2005	0	0	0	0
Resultado del periodo 2005	0	0	552.871.442	552.871.442
Superávit por revaluación de inmuebles	0	160.911.638	0	160.911.638
Saldos al 30 de Setiembre 2005	0	1.148.172.487	3.052.622.101	4.200.794.588

Lic. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Lic. Frezi Morera Hernández
Contadora



Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno



II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Nota 1.

Información General:

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

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

ii País de constitución: Constituida en Costa Rica

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

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

v. Número de sucursales y agencias: Opera con 15 agencias

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control: Opera con 7 cajeros automáticos en la actualidad

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

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 30 de Setiembre 2005 y 2004 la Mutual contaba con 253 y 245 trabajadores respectivamente.

Nota 2.

Base para la elaboración de los estados financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos.

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

Los estados financieros de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo fueron elaborados de acuerdo con la reglamentación emitida por el Consejo nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones de la SUGEF, y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos ha mantenido las mismas políticas y métodos contables en los estados financieros anuales que en los estados financieros anuales al 31 de diciembre del 2004.

2.2 Principales políticas contables:

2.2.1 Valuación de los activos

- a. Inversiones:** Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme con las políticas y procedimientos de inversión de la entidad y con la legislación y disposiciones regulatorias en: negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.

Valores negociables:

El valor contable de las inversiones en valores de esta categoría se actualiza mensualmente al valor razonable de las inversiones, para lo cual se toma como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). En los instrumentos de emisores extranjeros, se toma en consideración la cotización emitida por la Bolsa de Valores o entidad análoga correspondiente donde se cotee el instrumento financiero.

Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se incluyen en la ganancia o pérdida neta, según corresponda, del período en que haya surgido y se registra en las cuentas 519.07 “Ajustes al valor razonable de inversiones en valores” y 419.07 “Ajustes al valor razonable de inversiones en valores”.

Disponibles para la venta:

El valor contable de las inversiones en valores de esta categoría se actualiza mensualmente al valor razonable de las inversiones, para lo cual se toma como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). En los instrumentos de emisores extranjeros, se toma en consideración la cotización emitida por la Bolsa de Valores o entidad análoga correspondiente donde se cotice el instrumento financiero

Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se registran en el patrimonio en la cuenta 331.02 “ Ajustes por cambio en el Valor Razonable de las inversiones clasificadas como Disponibles para la Venta”, hasta la venta del activo financiero, su vencimiento, recuperación monetaria, renovación o hasta que se determine que ese activo ha sufrido un deterioro del valor, en cuyo caso se liquida por resultados (subcuenta 419.08 o 519.08) del período la ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial 331.02.

Mantenidos hasta el vencimiento:

Las inversiones en valores de esta categoría, se registra a su costo amortizado por el método de interés efectivo. Cuando un activo financiero es adquirido con intereses acumulados, éstos se registran en una cuenta separada como productos acumulados por cobrar, en la subcuenta correspondiente de la cuenta 148, “ Productos por cobrar y otras cuentas por cobrar”, hasta la fecha que corresponda recibir el pago.

b. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

Los préstamos se presentan por el saldo pendiente de amortizar, deduciendo la estimación para incobrables. La estimación para incobrables es registrada con cargo a los gastos del período.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-95 y sus modificaciones.

c. Otras cuentas por cobrar

Se aplican los criterios establecidos por la SUGEF para la cartera de crédito. Como resultado de dicha valuación deben contabilizarse las estimaciones para incobrabilidad que corresponden en cada caso. Independientemente de la valuación, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación equivalente al 100% del saldo de la cuenta atrasada.

d. Bienes Realizables

Estos bienes se valúan al valor razonable. Si este valor es menor al contable se debe contabilizar una estimación por deterioro del valor de los bienes realizables. Como valor se toma el costo original de adquisición o producción en moneda nacional, estos bienes no deben ser revaluados ni depreciados contablemente y su registro contable debe realizarse en moneda nacional.

Sólo podrá incrementarse el valor de costo por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el momento en que éstas incrementen su valor de realización, las demás erogaciones deben ser reconocidas como gastos del período en que incurrieron.

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 al 100% una vez transcurridos dos años de adquisición.

e. Bienes de Uso

La propiedad, mobiliario y equipo se registra a su valor de costo, el cual corresponde a importe de efectivo o medios líquidos pagado o bien en el valor razonable de la contraprestación entregada, para adquirir un activo en el momento de su adquisición o construcción por la entidad.

Las mejoras se incorporan al valor de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo, siempre y cuando tengan el efecto de aumentar la capacidad de servicio, eficiencia o prolongar su vida útil.

Los terrenos y edificios se revalúan trimestralmente aplicando para tales efectos el índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) emitido por el Banco Central de Costa Rica.; el crédito resultante se registra en la sección de Patrimonio, en la cuenta denominada Ajustes por Reevaluación de Bienes de Uso.

La depreciación de los activos es calculada utilizando el método de línea recta, según los años de vida útil aplicables para tales efectos, y asignando los siguientes porcentajes:

- Edificios: 50 años
- Mobiliario y equipo: 10 años
- Vehículos: 10 años
- Equipo de cómputo: 5 y 3 años

f. Cargos diferidos

Los cargos diferidos se contabilizan al costo erogado al momento de adquisición de los activos y se amortizan según los períodos futuros que habrá de beneficiar a la entidad, utilizando el método de línea recta.

Dentro de estos cargos diferidos se incluyen mejoras a propiedades tomadas en alquiler y otros gastos que corresponda su diferimiento acorde con lo que disponen las Normas Internacionales de Contabilidad.

Los cargos diferidos se valúan al costo y se registran en moneda nacional, no computándose ningún tipo de revaluaciones ni actualizaciones.

g. Intangibles

Estos activos son registrados al costo y amortizados por el método de línea recta a lo largo de un período de tiempo que representa la mejor estimación de su vida útil, en el transcurso del período en que se espera produzca los beneficios económicos para la Mutual.

2.2.2 Método de contabilización de los productos por cobrar por cartera de crédito

Los intereses de la entidad se registran aplicando la base de acumulación, efectuando la estimación mensual de los mismos para su correspondiente registro. Se tiene establecido un tope de 180 días para su registro, después de ese plazo no se reconocen y por tanto se contabilizan en cuentas de orden.

2.2.3 Impuesto sobre de la renta

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no está afecta por el impuesto sobre la renta, debido a que es una asociación privada sin fines de lucro.

2.2.4 Ingresos diferidos

Se registran los ingresos efectivamente percibidos de manera anticipada por la Mutual que no corresponde reconocer como resultados del período, debido a que aún no se han devengado. Se reconocen a medida que se devengan, con crédito a la cuenta de ingresos que corresponda.

2.2.5 Prestaciones Legales

Se provisionan mensualmente sobre la planilla de la entidad, el importe de las acumulaciones que van generando los trabajadores durante su tiempo de servicio. Los fondos se transfieren a la Asociación Solidarista de Empleados para su utilización en los fines correspondientes.

2.2.6 Ingresos y gastos

Tanto los ingresos como los gastos se reconocen sobre la base de devengado.

Ingresos:

Los principales ingresos de la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo, corresponden a intereses devengados en la colocación de recursos financieros en créditos hipotecarios, así como a los derivados de inversión de los recursos captados dentro de la actividad crediticia y de intermediación financiera.

Gastos:

Los gastos están representados fundamentalmente por la carga financiera originada de la captación de recursos financieros y otras obligaciones que permiten las operaciones de la Mutual y los costos administrativos necesarios para la realización de las mismas.

2.2.7 Transacciones en moneda extranjera

Todas las transacciones se registran en colones costarricenses. Aquellas partidas se mantienen en moneda extranjera se ajustan periódicamente según el tipo de cambio de compra del dólar establecido por el Banco Central de Costa Rica al cierre de operaciones del último día hábil del mes, liquidándose los diferenciales cambiarios dentro de los ingresos y gastos del período. Al 30 de Setiembre del 2005, el tipo de cambio utilizado por la Entidad para valuar las cuentas de activos y pasivo en moneda extranjera fue de ¢486.40 que corresponde al aplicable al último día hábil del mes.

2.2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo:

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presenta por el método indirecto, y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades.

2.2.9 Errores fundamentales:

La corrección de errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajusta contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de la corrección que se determine que es del período corriente, es incluido en la determinación del resultado del período.

2.2.10 Deterioro del valor de los 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. Si dicha situación se presentará y el valor en libros excediera el importe recuperable, se valúan los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperables. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y el valor de uso. El valor de uso es determinado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo aplicando una tasa de descuento que refleje las condiciones actuales de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos del activo. Las pérdidas que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

Nota 3.

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

A la fecha no existen diferencias en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera y las regulaciones emitidas para todas las entidades supervisadas.

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

Nota 4.

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de Setiembre 2005 y 2004 esta compuesto de los siguientes rubros

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Efectivo	¢254.128.367	¢186.069.057
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	8.342.665.001	5.466.910.150
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	322.039.109	305.519.068
Documentos de cobro inmediato	71.806.174	30.973.922
Total	<u>¢8.990.638.651</u>	<u>¢5.989.472.197</u>

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Setiembre del 2005 y 2004, se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento).

5.1 Inversiones en que el emisor es del país

Al 30 de Setiembre del 2005

Emisor	Colones	Dólares
<u>Fondos de Inversión</u>		
Interbolsa S.F.I	2.521.874.678	60.888.569
Mutual Valores S.F.I	255.203.714	201.474.769
Mercado de Valores S.F.I	324.819.374	706.538.210
B.N Valores S.F.I	39.183.245	44.866.134
Interfin S.F.I	150.431.550	0
San José Valores S.F.I	293.069.939	132.217.032
INS Valores S.F.I	353.462.916	0
Banex Valores S.F.I	85.210.857	0
Popular Valores	274.908.123	36.480.000
Sub-total	4.298.164.396	1.182.464.714
<u>Emisor Directo</u>		
Gobierno	2.232.722.511	1.462.792.993
Banco Central	4.207.188.227	39.231.901
Tesoro de los Estados Unidos	0	119.630.255
Banco Popular	186.276.929	0
Banco Crédito Agrícola de Cartago	178.064.442	0
Banco Nacional	42.089.000	26.752.000
Instituto Nacional de Electricidad	0	97.863.024
Coovivienda R.L	66.500.000	0
BANCOOP-FIDEI.PERIFÉRICO	3.786.986	0
Sub-total	6.916.628.095	1.746.270.173
Total	€11.214.792.491	€2.928.734.887
TOTAL GENERAL	€14.143.527.378	

Al 30 Setiembre del 2004

Emisor	Colones	Dólares
Fondos de Inversión		
Interbolsa S.F.I	1.831.947.304	64.712.870
Mutual Valores S.F.I	291.407.085	331.578.225
Mercado de Valores S.F.I	166.962.961	386.469.662
B.N Valores S.F.I	0	0
Interfin S.F.I	84.003.936	0
San José Valores S.F.I	147.033.003	251.282.640
INS Valores S.F.I	180.448.268	388.758.205
Banex Valores S.F.I	83.103.910	0
Sub-total	2.784.906.467	1.422.801.602
Emisor Directo		
Gobierno	2.593.257.616	1.397.369.620
Banco Central	4.627.409.850	80.290.964
Banco Crédito Agrícola de Cartago	254.995.055	0
Banco Nacional	0	24.583.900
Banco de Costa Rica	687.514.508	0
BANHVI	2.200.000	0
Coovivienda R.L	66.500.000	0
BANCOOP-FIDEI.PERIFÉRICOS	3.786.987	0
Sub-total	8.235.664.016	1.502.244.484
Total	¢11.020.570.483	¢2.925.046.086
TOTAL GENERAL	¢13.945.616.569	

5.2 Detalle de las inversiones en valores al 30 de Setiembre del 2005

A. Sector Público

A.1 Colones	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de Crecimiento	1.503.757.031
Fondo de ingreso	222.014.736
Fondo de Líquidez	1.550.291.212
Sub-total	3.276.062.979
2. Disponible para la venta	
BEM	2.059.654.943
TP	576.565.200
Sub-total	2.636.220.143
3. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM	7.976.962
BEM-0	1.933.063.390
TP-0	452.286.047
TPTBA	1.047.621.165
CDP	336.461.305
Reventas BCCR	0
Reventas Gobierno	22.066.293
Reventas OIPNF	0
Reventas EFP	0
Sub-total	3.799.475.162
4. Comprometidas Disponibles	
Fondo de Crecimiento	662.893.979
Fondo de Ingreso	208.775.888
Sub- total	871.669.867
5. Comprometidas Mantenedas hasta el vencimiento	
BEM	113.777.267
TP	134.183.805
CDP	69.969.067
Sub-total	317.930.139
6. Garantía Fideicomiso Disponibles para la Venta	
Fondos de Ingreso	150.431.550
7. Garantía Fideicomisos Mantenedas hasta Vencimiento	
BEM-0	92.715.665
Sub-total Sector Público - colones	11.144.505.505

B. Sector Público

A.2 Dólares	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso	¢228.143.250
Fondo de liquidez	665.492.645
Sub-total	893.635.895
2. Disponible para la venta	
TP-\$	384.611.320
BDE	372.566.592
Fondos cerrados	288.828.819
Sub-total	1.046.006.731
3. Mantenedos hasta el vencimiento	
Bonos del Tesoro	119.630.255
Reventas BCCR	39.231.901
Reventas Gobierno	680.933.087
Reventas OIPNF	97.863.023
Reventas EFP	0
Sub-total	937.658.266
4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BDE	24.681.993
CDP	26.752.000
Sub-total	51.433.994
Sub- total Sector Público - Dólares	¢2.928.734.885
TOTAL SECTOR PÚBLICO	¢14.073.240.390

C. Sector Privado

B.1 Colones	Saldo
1. Mantenedos hasta el vencimiento	
CPH	¢70.286.988
Subtotal sector privado colones	70.286.988
Sub-total sector público y privado	14.143.527.378
Estimaciones	-13.761.987
Total inversiones sector privado y público	<u>¢14.129.765.391</u>

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Cartera de crédito originada por la entidad	¢42.465.359.552	¢31.246.427.881
Estimación para créditos incobrables	-438.714.756	-416.996.417
Total cartera de crédito	<u>¢42.026.644.796</u>	<u>¢30.829.431.464</u>

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

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	Año 2005	Año 2004
Saldo al inicio del año	¢419.229.557	¢316.850.957
Más o menos:		
Estimación Cargada a Resultados	32.772.280	184.250.660
Menos: Estimación cargada créditos Insolutos	-13.287.081	-84.105.200
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢438.714.756</u>	<u>¢416.996.417</u>

6.3 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	Al 30 Setiembre 2005		Al 30 Setiembre 2004	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	11.581	¢42.462.641.075	11.340	¢31.242.850.303
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	7	2.718.477	9	3.577.578
Total	11.588	<u>¢42.465.359.552</u>	11.349	<u>¢31.246.427.881</u>

6.4 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	Al 30 Setiembre 2005		Al 30 Setiembre 2004	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	11.397	¢40.007.387.658	11.289	¢29.817.602.347
Construcción	190	2.317.703.312	50	1.257.997.328
Comercial	1	140.268.582	10	170.828.206
Turismo	0	0	0	0
Total	11.588	¢42.465.359.552	11.349	¢31.246.427.881

6.5 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 30 Setiembre 2005		Al 30 Setiembre 2004	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	9.287	¢36.569.254.985	8.542	¢25.205.695.677
De 1 a 30 días	1.512	3.670.094.337	1.853	3.626.986.731
De 31 a 60 días	529	1.521.925.177	577	1.398.244.195
De 61 a 90 días	86	297.399.859	126	354.591.872
De 91 a 120 días	50	67.928.490	63	196.373.389
De 121 a 180 días	40	93.144.508	47	136.979.129
Más de 180 días	84	245.612.196	141	327.556.888
Total	11.588	42.465.359.552	11.349	31.246.427.881
Operaciones en cobro judicial	215	¢640.737.157	251	¢660.909.407

6.6 Créditos por categoría de riesgo

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004, el resumen de los préstamos por categoría de riesgo es la siguiente:

Categoría	30 Setiembre 2005		30 Setiembre 2004	
	Principal	Productos por cobrar	Principal	Productos por cobrar
A	¢39.468.250.193	554.629.827	¢28.266.734.803	¢420.920.276
B1	1.764.215.519	72.196.442	1.617.344.155	64.066.591
B2	522.418.781	20.130.628	402.697.311	23.032.067
C1	330.334.977	9.922.845	454.832.583	15.520.103
C2	190.920.629	16.467.008	277.551.402	24.892.067
C3	130.977.317	12.311.689	180.043.558	17.435.093
D	0	0	0	0
E	58.242.136	2.793.274	47.224.069	3.092.612
TOTAL	¢42.465.359.552	¢688.451.713	¢31.246.427.881	¢568.958.809

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004, se cuenta con 84 y 144 préstamos por la suma de ¢245.612.196.17 y ¢341.011.096 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Los intereses devengados no acumulados correspondientes a estos préstamos ascendían a ¢51.513.803 y ¢99.720.759 respectivamente, los cuales se reflejan en cuentas de orden.

Adicionalmente al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 la Mutua cuenta con una y un préstamo con tasa cero de interés por un monto de ¢139.213.50 y ¢201.086

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004,

Al 30 Setiembre 2005			Al 30 Setiembre 2004		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto
215	1.51 %	¢640.737.157	251	2.12 %	660.909.407

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

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

Al 30 Setiembre 2005			Al 30 Setiembre 2004	
Rango	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Menos del 5%	11.586	¢42.216.419.366	11.347	¢30.661.786.127
Del 5% a menos del 10%	2	248.940.186	2	584.641.754
Del 10% a menos del 15%	0	0	0	0
Más del 15%	0	0	0	0
Total de cartera	11.588	¢42.465.359.552	11.349	¢31.246.427.881

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas relacionadas:

		Al 30 Setiembre 2005	Al 30 Setiembre 2004
Tipo de persona	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
Personas Físicas	Funcionarios	534.413.052	¢342.902.486
Personas Físicas	Directores	15.378.572	14.722.261
Personas Físicas	Afinidad funcionarios y directores	52.650.314	22.524.778
Total		¢602.441.938	¢380.149.525

Nota 8.**Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

Se mantienen restringidos los siguientes activos:

Al 30 de Setiembre del 2005

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	¢8.342.665.001
Certificado depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios	47.589.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por sobregiro en cuenta Única	22.380.067
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE)	62.113.286
Fondo Crecimiento	Fondo para amortización de emisión estandarizada serie A	662.893.979
Fondo Ingreso y Título de propiedad	Fondo para amortización de emisión estandarizada serie B	394.623.674
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE) \$50.744.23	24.681.994
Certificado depósito a plazo	Garantía ATH para la emisión de tarjeta de débito	26.752.000
Fondo Ingreso y Bonos Estabilización Monetario cero cupón	Garantía por emisión estandarizada (Fideico. Interfin)	243.147.215
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.104.465.994
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 2008	2.330.101.160
Otros Activos	Depósitos en garantía	7.004.730
Total		¢13.268.418.100

Al 30 de Setiembre del 2004

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	¢5.466.910.150
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios	19.650.000
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgadas por sobregiro en cuenta del Banco Crédito Agrícola de Cartago	22.380.067
Bono de Estabilización Monetaria	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE)	82.049.753
Bono de Estabilización Monetaria	Garantía otorgada al BANHVI para desarrollo de Proyectos	18.720.505
Fondo de Crecimiento	Fondo de Amortización Emisión Estandarizada serie A	310.719.712
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para la emisión de Tarjetas de Débito	24.583.900
Fondo de Ingreso y título de Propiedad cero cupón	Fideicomiso de Garantía Emisión Estandarizada serie A	219.576.627
Cartera hipotecaria	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 al año 2008.	2.200.046.092
Cartera hipotecaria	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.071.292.591
Otros activos	Activos restringidos	5.736.035
Total		¢9.441.665.432

Nota 9.**Posición Monetaria en moneda extranjera**

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢486.40 y ¢446.98 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Setiembre 2005 y Setiembre 2004 respectivamente.

Posición en Moneda Extranjera

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Setiembre del 2005 y 2004:

Al 30 de Setiembre del 2005		Al 30 de Setiembre del 2004	
Activos	¢11.976.688.868	Activos	¢9.834.134.910
Pasivos	8.088.192.881	Pasivos	7.049.416.928
Posición neta	3.888.495.987	Posición neta	2.784.717.982
Tipo cambio	486.40	Tipo cambio	446.98
Posición dolarizada	\$7.994.441	Posición dolarizada	\$6.230.073

La distribución es como sigue:

Al 30 de Setiembre del 2005		Al 30 de Setiembre del 2004	
Activos		Activos	
Nombre	Monto	Nombre	Monto
Disponibilidades	¢1.253.397.786	Disponibilidades	¢955.306.986
Inversiones	2.928.734.886	Inversiones	2.925.046.086
Préstamos hipotecarios	7.720.824.571	Préstamos hipotecarios	5.885.497.079
Intereses por cobrar	68.028.313	Intereses por cobrar	63.383.941
Cuentas por cobrar	818.562	Cuentas por cobrar	266.324
Otros activos	4.884.750	Otros activos	4.634.494
Total activos	¢11.976.688.868	Total activos	¢9.834.134.910
Pasivos		Pasivos	
Nombre		Nombre	
Captación a la vista	¢4.183.905.602	Captación a la vista	3.148.608.724
Captación a plazo	3.816.148.203	Captación a plazo	3.823.693.087
Intereses por pagar	22.636.064	Intereses por pagar	16.782.173
Otros pasivos	65.503.012	Otros pasivos	60.332.944
Total pasivos	¢8.088.192.881	Total pasivos	¢7.049.416.928

Nota 10.**Concentración de obligaciones a la vista y a plazo**

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	30 Setiembre 2005		30 Setiembre 2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Contratos Participación Hipotecaria a la vista, emitidos en colones	26	¢32.334.417	35	¢23.234.087
Contratos Participación Hipotecaria a la Vista Especial, emitidos en colones	22	70.216.556	64	388.957.625
Depósitos en Cuentas de Ahorros en colones	105.419	3.449.919.417	106.588	3.479.462.565
Depósito en Cuentas Empresariales	5.917	2.143.347.848	5.992	2.415.114.884
Depósito Cuenta Valor	11.685	19.815.510.419	5.144	4.826.178.807
Total	123.069	<u>¢25.511.328.657</u>	117.823	<u>¢11.132.947.968</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	30 Setiembre 2005		30 Setiembre 2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en cuentas de ahorro en dólares	9.372	¢3.741.672.566	9.094	¢2.868.951.226
Total	9.372	<u>¢3.741.672.566</u>	9.094	<u>¢2.868.951.226</u>

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	30 Setiembre 2005		30 Setiembre 2004	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo, emitidos en colones	3.813	¢9.956.414.861	4.868	¢11.778.804.703
Contratos de Participación Hipotecaria, emitidos en colones	991	2.373.518.790	1.465	3.291.880.776
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable, emitidos en colones	466	2.040.403.050	632	2.773.249.602
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables, emitidos en colones	3.717	5.226.733.555	5.053	6.838.562.020
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables, emitidos en colones	871	1.669.697.959	1.323	2.058.286.776
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa, emitidos en colones	14	1.441.194.000	3	49.600.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.166	1.597.676.661	1.033	1.444.213.149
Emisión a Largo Plazo	2	3.975.392.157	1	1.978.641.984
Total	11.040	<u>¢28.281.031.033</u>	14.378	<u>¢30.213.239.010</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	30 Setiembre 2005		30 Setiembre 2004	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria, emitidos en dólares	1.119	¢4.257.892.018	1.251	4.095.769.764
Certificados de Depósito a Plazo, emitidos en dólares	1	489.221	2	7.580.821
Total	1.120	<u>¢4.258.381.239</u>	1.253	<u>¢4.103.350.585</u>

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 hay captaciones a plazo vencidas por la cantidad de ¢826.296.908 millones y ¢964.772.471 millones respectivamente.

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

Al 30 de Setiembre 2005 y 2004, el desglose era el siguiente:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Efectivo	254.128.368	¢186.069.057
Depósitos a la Vista en el Banco Central de Costa Rica	8.342.665.001	5.466.910.150
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	322.039.108	305.519.068
Documentos de Cobro Inmediato	71.806.174	30.973.922
Totales	<u>¢8.990.638.651</u>	<u>¢5.989.472.197</u>

11.2 Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo

Al 30 de Setiembre 2005 y 2004 el desglose era el siguiente:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Inversiones en Valores Negociables	¢4.169.698.874	¢1.498.575.641
Inversiones en Valores y Depósitos disponibles para la venta	3.682.226.875	6.611.405.163
Inversiones en Valores y Depósitos mantenidas hasta el vencimiento	4.807.420.415	5.137.955.200
Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	1.241.033.999	478.103.938
Valores entregados en fideicomisos y otros	243.147.215	219.576.627
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Inversiones	-13.761.987	-13.761.987
Totales	<u>¢14.129.765.391</u>	<u>¢13.931.854.582</u>

11.3 Cartera de Crédito

Al 30 de Setiembre 2005 y 2004 el desglose era el siguiente

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Créditos Vigentes	¢34.236.087.641	¢23.197.779.387
Créditos Vencidos	5.258.433.589	5.243.070.528
Créditos en Cobro Judicial	640.737.162	605.531.874
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso y Otros Vehículos para Propósito Especial	2.330.101.160	2.200.046.092
Sub – Total	42.465.359.552	31.246.427.881
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-438.714.756	-416.996.417
Cartera Neta	<u>¢42.026.644.796</u>	<u>¢30.829.431.464</u>

11.4 Cuentas y productos por cobrar

Al 30 de Setiembre 2005 y 2004 el desglose era el siguiente:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Comisiones por cobrar	¢3.539.170	¢4.818.404
Otras cuentas por cobrar diversas	58.337.964	68.549.998
Productos por cobrar sobre inversiones	116.350.193	201.016.852
Productos por cobrar cartera de crédito	688.451.713	568.958.809
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-69.301.574	-85.150.033
Total	<u>¢797.377.466</u>	<u>¢758.194.030</u>

11.4.1 Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	Año 2005	Año 2004
Saldo al inicio del año	¢85.080.371	¢66.354.293
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados	4.891.199	31.650.925
Estimación Cargada a cuentas insolutas	-20.669.996	-12.855.185
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢69.301.574</u>	<u>¢85.150.033</u>

11.5 Bienes Realizables

Al 30 de Setiembre 2005 y 2004 el desglose era el siguiente:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢417.030.462	¢466.531.835
Bienes Adquiridos o Producidos para la Venta	0	305.957
Propiedad, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	0	11.027.939
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-46.133.345	-67.830.946
Total	<u>¢370.897.117</u>	<u>¢410.034.785</u>

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

11.6 Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso

Al 30 de Setiembre 2005 y 2004 el desglose era el siguiente:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Costo		
Terrenos	¢18.928.155	¢20.928.155
Edificios e Instalaciones	602.314.154	625.383.523
Equipos y Mobiliario	362.972.847	375.072.255
Equipos de Computación	338.258.734	450.826.727
Vehículos	61.594.200	61.594.200
Total Costo	1.384.068.090	1.533.804.860
Revaluación		
Terrenos	131.634.727	113.724.996
Edificios e Instalaciones	835.906.295	670.566.348
Menos: Depreciación Acumulada	-754.902.291	-807.825.997
Valor en libros	<u>¢1.596.706.821</u>	<u>¢1.510.270.207</u>

11.7 Otros Activos

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

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Gastos Pagados por Anticipado	¢4.805.094	¢4.362.929
Cargos Diferidos	43.761.350	54.691.189
Amortización acumulada cargos diferidos	-4.101.225	-45.608.967
Bienes Diversos	19.000.686	14.933.577
Operaciones Pendientes de Imputación	85.295.646	103.150
Activos Intangibles	328.365.056	284.941.670
Amortización acumulada activos intangibles	-255.817.496	-204.512.577
Otros Activos Restringidos	7.004.731	5.736.035
Totales	<u>¢228.313.842</u>	<u>¢114.647.006</u>

11.8 Obligaciones con el Público

a) Captaciones a la Vista

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢29.150.450.250	¢13.589.707.482
Captaciones a Plazo Vencidas	826.296.908	964.772.471
Otras Captaciones a la Vista	102.246.869	411.727.356
Totales	<u>¢30.078.994.027</u>	<u>¢14.966.207.309</u>

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
<i>Otras Obligaciones con el Público a la Vista</i>	<u>¢22.291.050</u>	<u>¢4.288.836</u>

c) Captaciones a Plazo

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢14.941.428.216	¢18.065.326.209
Contratos de Participación Hipotecaria	11.198.922.435	11.864.100.138
Certificados de Participación Hipotecaria (Macro títulos)	0	0
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	1.597.676.661	1.444.213.149
Colocación Títulos a Largo Plazo - Principal	3.975.392.156	1.978.641.984
Total	<u>¢31.713.419.468</u>	<u>¢33.352.281.480</u>

11.9 Otras Obligaciones Financieras

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	¢941.221.526	¢965.668.184
Total	<u>¢941.221.526</u>	<u>¢965.668.184</u>

11.10 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Cuentas por Pagar Diversas	623.525.934	¢619.203.027
Provisiones	206.332.213	153.563.328
Cargos Financieros por Pagar	347.833.251	309.646.926
Total	<u>¢1.177.691.398</u>	<u>¢1.082.413.281</u>

11.11 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Superávit por reevaluación de propiedad mobiliario y equipo	¢1.097.912.443	¢921.256.855
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta.	50.260.044	-56.378.533
Totales	<u>¢1.148.172.487</u>	<u>¢864.878.322</u>

11.12 Ingresos Financieros

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Ingresos Financieros por Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo	¢788.629.411	¢1.128.792.400
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos y otras cuentas por cobrar	5.952.996.487	4.591.016.473
Por diferencias cambiario Neto	237.290.935	196.018.177
Por ajuste al valor de las inversiones negociables, neto	231.073.691	61.591.510
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento	361.955.642	0
Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	101.411.529	252.382.948
Otros Ingresos Financieros	12.421.390	4.843.666
Totales	<u>¢7.685.779.085</u>	<u>¢6.234.645.174</u>

11.13 Gastos Financieros

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	¢4.995.745.902	¢3.847.912.011
Gastos Financieros por Otras Obligaciones Financieras	116.780.322	107.100.859
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto	0	7.180.644
Otros Gastos Financieros	85.180.632	85.849.211
Totales	<u>¢5.197.706.856</u>	<u>¢4.048.042.725</u>

11.14 Ingresos Operativos Diversos

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Comisiones por Servicios	¢151.422.777	¢155.384.945
Ingresos por Bienes Realizables	35.600.071	109.660.211
Ingresos por Participaciones en el Capital de Otras Empresas	8.978.737	6.441.635
Otros Ingresos Operativos	119.383.598	184.950.425
Totales	<u>¢315.385.183</u>	<u>¢456.437.216</u>

11.15 Gastos Operativos Diversos

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Comisiones por Servicios	¢44.126.178	¢32.289.006
Gastos por Bienes Realizables	97.850.217	254.280.103
Gastos por amortización de activos intangibles	37.510.797	39.274.236
Por bienes diversos	11.027.939	0
Otros Gastos Operativos	86.681.805	49.906.558
Totales	<u>¢277.196.936</u>	<u>¢375.749.903</u>

11.16 Gastos de Administración

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Gastos de personal	¢1.205.509.944	¢1.000.600.887
Gastos por servicios Externos	188.628.070	168.493.569
Gastos de Movilidad y Comunicación	61.354.785	51.561.437
Gastos de infraestructura	297.782.581	244.677.982
Gastos Generales	200.501.993	173.695.065
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	4.596.567	6.347.003
Totales	<u>¢1.958.373.940</u>	<u>¢1.645.357.943</u>

11.17 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Créditos pendientes de desembolsar	¢471.995.718	¢430.158.456
Totales	<u>¢471.995.718</u>	<u>¢430.158.456</u>

11.18 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2005	30 Setiembre 2004
Por concepto de administración de comisiones de confianza	¢219.932.750	¢305.507.914
Garantías recibidas en poder de la entidad	178.378.763	273.505.107
Líneas de Crédito Pend. Utilización	293.439.191	0
Créditos y otras cuentas por cobrar castigadas	3.495.166	98.688.630
Productos en suspenso cartera de créditos	139.909.549	99.720.759
Otras cuentas de orden	8.698.645.873	2.853.690.194
Totales	<u>¢9.533.801.292</u>	<u>¢3.631.112.604</u>

Nota 12.

Otras concentraciones de activos y pasivos

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

Nota 13.

Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	30 Setiembre 2005		30 Setiembre 2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
De 1 a 30 días	¢11.297.443.769	35.116.220.792	¢8.528.464.425	¢21.332.753.843
De 31 a 60 días	3.700.822.083	4.237.013.720	2.814.905.642	4.547.449.145
De 61 a 90 días	1.359.075.476	3.983.132.167	1.078.621.759	4.643.166.783
De 91 a 180 días	3.574.057.380	6.835.705.602	2.920.922.787	7.464.931.873
De 181 a 365 días	4.432.947.255	7.457.831.575	4.546.207.553	7.220.713.600
Más de 365 días	39.833.414.160	5.473.855.467	29.656.452.103	4.374.750.521
Vencido a más de 30 días	2.249.803.743	0	2.441.077.050	14.326.970

Nota 14.

Riesgos de liquidez y mercado

14.1 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre de 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 sus 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 30 de Setiembre 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 establece medidas de administración de los activos líquidos.

Al 30 de Setiembre del 2005

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(20,475,892)	(298,182)	(590,727)	(2,413,482)	(2,989,226)	(3,670,171)	27,939,615	1,893,574
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	5,505,658	3,346,597	2,951,422	982,787	2,904,449	3,478,622	33,413,471	1,893,574
Disponibilidades	427,068	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	3,528,298	488,633	469,901	456,502	791,236	958,639	616,964	-
Inversiones en Valores	1,550,291	2,125,310	2,377,087	419,773	1,780,784	1,792,998	1,318,306	-
Cartera de Crédito	-	732,654	104,435	106,512	332,429	726,985	31,478,201	1,893,574
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	25,981,549	3,644,779	3,542,149	3,396,268	5,893,675	7,148,793	5,473,855	-
Obligaciones con el Público	25,973,961	3,597,127	3,459,226	3,360,589	5,824,773	7,057,126	4,541,850	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	2,033	2,061	2,090	6,446	13,726	914,866	-
Cargos por Pagar	7,589	45,619	80,862	33,590	62,456	77,941	17,140	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2,760,502)	(284,201)	54,535	(210,575)	(272,422)	645,287	6,419,944	356,230
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,426,376	1,018,814	749,400	376,289	669,609	954,325	6,419,944	356,230
Disponibilidades	220,906	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	539,978	167,245	89,311	75,360	120,953	39,645	-	-
Inversiones en Valores	665,493	654,632	520,295	160,073	119,630	26,823	791,619	-
Cartera de Crédito	-	196,937	139,794	140,856	429,025	887,856	5,628,324	356,230
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,186,878	1,303,014	694,865	586,864	942,031	309,038	-	-
Obligaciones con el Público	4,183,906	1,295,865	692,009	583,911	937,182	307,182	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	2,973	7,149	2,856	2,953	4,849	1,856	-	-

Al 30 de Setiembre del 2004

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(9,198,264)	(2,176,287)	(1,149,360)	(2,932,691)	(3,947,939)	(2,629,059)	19,611,040	1,970,969
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	2,623,834	2,937,124	2,575,974	961,452	2,745,023	4,344,942	23,985,791	1,983,277
Disponibilidades	403,475	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	1,323,914	566,836	413,072	431,775	742,644	770,951	381,499	-
Inversiones en Valores	896,446	1,600,802	1,909,296	271,289	1,197,275	1,825,212	3,541,447	-
Cartera de Crédito	-	769,486	253,606	258,388	805,105	1,748,779	20,062,845	1,983,277
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	11,822,098	5,113,411	3,725,334	3,894,143	6,692,962	6,974,001	4,374,751	12,308
Obligaciones con el Público	11,822,098	5,061,647	3,688,592	3,855,601	6,631,557	6,884,327	3,406,655	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	2,044	2,069	2,094	6,439	13,608	939,414	-
Cargos por Pagar	-	49,720	34,674	36,448	54,967	76,066	28,682	12,308

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(1,220,861)	(208,878)	(583,183)	(631,854)	(596,070)	(45,447)	5,670,661	455,781
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,927,743	1,039,762	238,932	117,170	175,899	201,266	5,670,661	457,800
Disponibilidades	119,087	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	377,626	149,090	98,229	89,611	92,238	29,425	-	-
Inversiones en Valores	1,431,030	815,032	113,305	-	-	-	580,660	-
Cartera de Crédito	-	75,641	27,398	27,560	83,661	171,840	5,090,002	457,800
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3,148,604	1,248,640	822,115	749,024	771,969	246,713	-	2,019
Obligaciones con el Público	3,148,604	1,243,095	819,023	747,162	769,072	245,346	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	-	5,545	3,092	1,862	2,897	1,367	-	2,019

14.2 Riesgo de Mercado

a. Riesgos 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 de los valores que componen el balance de la entidad. 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 Administración de Riesgo, existe un indicador de Riesgo de Tasas de Interés. En ambos casos, el indicador mide el impacto sobre el valor del patrimonio 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 en el indicador de SUGEF como en las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de Setiembre 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.

Al 30 de Setiembre del 2005

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	4,005,712	3,048,502	2,562,459	1,917,647	139,663	67,657	11,741,640
Cartera de Créditos	10,606,100	22,314,151	42,054	54,533	104,479	825,659	33,946,976
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	14,611,812	25,362,653	2,604,513	1,972,180	244,142	893,316	45,688,616
Obligaciones con el Público	3,816,267	12,443,858	6,672,642	6,571,119	12	363,365	29,867,262
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	15,171	965,379	-	-	-	-	980,550
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	3,831,437	13,409,237	6,672,642	6,571,119	12	363,365	30,847,812
DIFERENCIA	10,780,375	11,953,416	(4,068,129)	(4,598,939)	244,130	529,951	14,840,804

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1,321,313	691,183	133,825	55,891	183,766	857,923	3,243,902
Cartera de Créditos	2,559,785	4,545,050	5,738	11,475	22,951	219,768	7,364,768
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	3,881,098	5,236,234	139,563	67,367	206,717	1,077,691	10,608,669
Obligaciones con el Público	1,245,127	1,307,289	963,406	347,766	-	-	3,863,588
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	1,245,127	1,307,289	963,406	347,766	-	-	3,863,588
DIFERENCIA	2,635,971	3,928,945	(823,843)	(280,400)	206,717	1,077,691	6,745,082

Al 30 de Setiembre del 2004

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	2,798,380	2,350,276	1,660,323	2,149,489	2,423,658	1,535,189	12,917,314
Cartera de Créditos	7,694,751	15,611,735	39,744	78,741	142,338	527,190	24,094,499
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	10,493,131	17,962,011	1,700,067	2,228,230	2,565,996	2,062,378	37,011,813
Obligaciones con el Público	5,029,196	11,216,684	7,087,690	7,721,051	60,408	1,277,593	32,392,622
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	975,494	-	-	-	-	-	975,494
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	6,004,690	11,216,684	7,087,690	7,721,051	60,408	1,277,593	33,368,116
DIFERENCIA	4,488,441	6,745,327	(5,387,623)	(5,492,822)	2,505,588	784,786	3,643,697

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	2,249,604	120,596	11,862	21,119	42,238	808,579	3,253,998
Cartera de Créditos	1,704,982	3,533,254	4,417	8,833	17,667	157,336	5,426,489
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	3,954,586	3,653,850	16,278	29,953	59,905	965,915	8,680,487
Obligaciones con el Público	1,226,983	1,575,835	745,019	311,805	-	-	3,859,643
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	1,226,983	1,575,835	745,019	311,805	-	-	3,859,643
DIFERENCIA	2,727,603	2,078,015	(728,741)	(281,853)	59,905	965,915	4,820,844

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 30 de Setiembre 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.

Al 30 de Setiembre del 2005

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2,760,502)	(284,201)	54,535	(210,575)	(272,422)	645,287	6,419,944	356,230
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,426,376	1,018,814	749,400	376,289	669,609	954,325	6,419,944	356,230
Disponibilidades	220,906	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	539,978	167,245	89,311	75,360	120,953	39,645	-	-
Inversiones en Valores	665,493	654,632	520,295	160,073	119,630	26,823	791,619	-
Cartera de Crédito	-	196,937	139,794	140,856	429,025	887,856	5,628,324	356,230
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,186,878	1,303,014	694,865	586,864	942,031	309,038	-	-
Obligaciones con el Público	4,183,906	1,295,865	692,009	583,911	937,182	307,182	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	2,973	7,149	2,856	2,953	4,849	1,856	-	-

Al 30 de Setiembre del 2004

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(1,220,861)	(208,878)	(583,183)	(631,854)	(596,070)	(45,447)	5,670,661	455,781
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,927,743	1,039,762	238,932	117,170	175,899	201,266	5,670,661	457,800
Disponibilidades	119,087	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	377,626	149,090	98,229	89,611	92,238	29,425	-	-
Inversiones en Valores	1,431,030	815,032	113,305	-	-	-	580,660	-
Cartera de Crédito	-	75,641	27,398	27,560	83,661	171,840	5,090,002	457,800
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3,148,604	1,248,640	822,115	749,024	771,969	246,713	-	2,019
Obligaciones con el Público	3,148,604	1,243,095	819,023	747,162	769,072	245,346	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	-	5,545	3,092	1,862	2,897	1,367	-	2,019

14.3 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.

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 Setiembre 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 15.

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 Activos de los Fideicomisos

Al 30 de Setiembre de 2005 y 2004, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos es el siguiente:

Fideicomisos de BANHVI

Coovivienda 1 (010-99)

Fideicomiso de administración de la cartera de créditos constituida originalmente por Coovivienda R.L.; créditos de corto y largo plazo cedidos por Coovivienda R.L al Banhvi en dación de pago del 08 de julio de 1999 y administrados por el Fideicomiso número 010-99-FID suscrito entre el Banhvi y la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 08 de julio de 1999, así como los bienes adjudicados generados por dicha cartera.

Detalle de los activos al 30 de Setiembre del 2005 y 2004:

	<u>Setiembre 2005</u>		<u>Setiembre 2004</u>	
<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Disponibilidades		¢4.793.756		¢4.245.279
Inversiones en valores y depósitos		0		122.700.735
Cartera de Créditos		301.371.756		306.865.762
Créditos Vigentes	76.880.153		81.864.074	
Créditos Vencidos	231.313.832		245.329.880	
Créditos Judicial	2.112.942		3.226.141	
(Estimac. Cartera Crédito- Principal)	-8.935.171		-23554.333	
Cuentas y Productos por cobrar		1.516.784		2.050.906
Otras cuentas por cobrar diversas	2.468.607		2.429.028	
Productos por cobrar	1.718.651		2.637.195	
Productos por cobrar Inv en Valores	0		0	
(Estimación Otras CxC y productos)	-2.670.474		-3.015.317	
Bienes realizables		26.156.070		18.415.430
Bienes y Val Adqu Recup. Créditos	374.874.000		408.808.873	
(Estimación bienes realizables)	-348.717.930		-390.393.443	
Otros Activos		0		0
Operaciones pendientes imputación	0		0	
Total Activo		¢333.838.366		¢454.278.112

Coovivienda 2 (038-99)

Fideicomiso de administración para la venta de la cartera de bienes inmuebles. Siendo el Fideicomitente y fideicomisario el Banco Hipotecario de la Vivienda y como Fiduciario Mucap.

Detalle de los activos al 30 de Setiembre 2005 y 2004:

Setiembre 2005

Setiembre 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Disponibilidades		¢935.458		¢442.083
Inversiones en valores y depósitos		5.455.925		256.904
Cuentas y Productos por cobrar		497.655		0
Otras cuentas por cobrar	500.156		0	
Estimación Deterioro Cuentas por Cob	<u>-2.501</u>		<u>-0</u>	
Bienes realizables		0		0
Bienes y Valor Adqu Recup. Crédit.	491.752.378		517.725.983	
(Estimación bienes realizables)	<u>-491.752.378</u>		<u>-517.725.983</u>	
Otros Activos		0		0
Cargos por giros	<u>0</u>		<u>0</u>	
Total Activo		<u>¢6.889.038</u>		<u>¢698.987</u>

Viviendacoop R. L.

Fideicomiso de administración de la cartera de créditos constituida originalmente por Viviendacoop R. L.; así como los bienes adjudicados generados por dicha cartera, con el fin primordial de liquidar dichos bienes y entregar al Banhvi en su calidad de Fideicomitente-Fideicomisario por el Fiduciario Mucap, el producto de las recuperaciones o en su momento los mismos bienes si el banco así lo requiera.

Detalle de los activos al 30 de Setiembre 2005 y 2004

Setiembre 2005

Setiembre 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Disponibilidades		¢22.739.336		¢20.284.487
Inversiones en valores y depósitos		0		179.170.542
Inver Valores mantenidas al Venc	0		447.926.356	
(Estimación Inversiones)	-0		-268.755.814	
Cartera de Créditos		122.922.678		169.592.843
Créditos Vigentes	84.807.858		130.060.063	
Créditos Vencidos	84.075.004		109.509.563	
Créditos Cobro Judicial	7.590.316		21.926.579	
(Estim Cart Crédit-Principal)	-53.550.500		-91.903.362	
Cuentas y Productos por cobrar		3.163.099		88.308.899
Otras cuentas por cobrar diversas	12.916.859		12.930.219	
Productos por cobrar	5.809.543		8.948.428	
Otras ctas cob Vta Bienes Plazo	0		84.926.200	
(Estimación Otras CxC y product)	-15.563.303		-18.495.948	
Bienes realizables		6.299.103		8.125.196
Bienes y Val adquir Recup. Crédit.	245.127.937		331.538.304	
(Estimación bienes realizables)	-238.828.834		-323.413.108	
Participac. Capital Otras Empresas		0		0
Participac Capt. Otras Empresas	447.926.356		0	
(Estimac. Det. Part Cap otras Empr)	-447.926.356		0	
Otros Activos		0		0
Cargos por Giros al Fideicomiso	0		0	
Total Activo		¢155.124.216		¢465.481.967

Fideicomisos de Hogares de Costa Rica

Mantener afectados los bienes inmuebles en el cumplimiento de los contratos de Fideicomisos emitidos entre: Villas, Helex, Ruiz, Cimbel, 4-98 y Maria Cristina y Hogares de Costa Rica, cumpliendo como Fiduciario Mucap.

Detalle de los activos al 30 de Setiembre 2005 y 2004:

Setiembre 2005

Setiembre 2004

<i>Activos:</i> <i>Villas, Helex, Ruiz, Cimbel, 4-98 y Ma. Cristina, Hilos y Lanas, Banex y Rosa Linda</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Disponibilidades		¢577.064		¢680.672
Bienes realizables		2.713.880.159		4.240.457.029
Bienes y Val Adqu recup. Créd	2.713.880.159		4.240.457.029	
(Estimación bienes realizables)	-0		-0	
Total Activo		¢2.714.457.223		¢4.241.137.701

Fideicomiso Limón - 2000

Administración Inversión Fondos Fosuvi- Limón 2000 (fondo liquido abierto público) en el puesto de Ins Bancrédito.

Detalle de los activos al 30 de Setiembre 2005 y 2004:

Setiembre 2005

Setiembre 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Inver en Val y Depósitos		¢32.144.575		¢32.664.575
Invers valormanten al venc	32.144.575		32.664.575	
(Estimación Inversiones)	-0		-0	
Total Activo		¢32.144.575		¢32.664.575

Fideicomiso Bosques de Santa Ana

Control y afectación de Ventas de 12 soluciones habitacionales; consiste en un crédito otorgado por Mutal Alajuela a Hogares de Costa Rica sociedad anónima para inversión en capital de trabajo en la construcción de soluciones habitacionales, proyecto denominado “bosques de Santa Ana” los cuales se traspasaron por parte del Fideicomitente (Hogares) a Mucap para que efectuara las ventas de las fincas

Detalle de los activos al 30 de Setiembre 2005 y 2004:

Setiembre 2005

Setiembre 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Bienes realizables		¢65.570.000		¢65.570.000
Bienes adq u produc para la Vta	65.570.000		65.570.000	
(Estimac bienes realizables)	-0		-0	
Totales		¢65.570.000		¢65.570.000

Fideicomisos Dafnis

Es un fideicomiso de Garantía Mutua Alajuela y Mutua Cartago de Ahorro Préstamo.

Detalle de los activos al 30 de Setiembre 2005 y 2004:

Setiembre 2005

Setiembre 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Bienes realizables		¢453.355.456		¢499.305.734
Bienes adq u produc para la Vta	453.355.456		499.305.734	
(Estimac bienes realizables)	-0		-0	
Totales		¢453.355.456		¢499.305.734

Fideicomisos Laura Patricia González Guevara

Setiembre 2005

Setiembre 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Bienes realizables		¢210.042.393		¢0
Bienes adq u produc para la Vta	210.042.393		0	
(Estimac bienes realizables)	-0		-0	
Totales		¢210.042.393		¢0

Fideicomisos Doña Marcela

Setiembre 2005

Setiembre 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Bienes realizables		¢2.758.717.169		¢0
Bienes adq u produc para la Vta	2.758.717.169		0	
(Estimac bienes realizables)	-0		-0	
Totales		¢2.758.717.169		¢0

Fideicomisos Condominios Majestuosos Prados

Setiembre 2005

Setiembre 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Bienes realizables		¢303.620.791		¢0
Bienes adq u produc para la Vta	303.620.791		0	
(Estimac bienes realizables)	-0		-0	
Totales		¢303.620.791		¢0

Nota 16.

Otras informaciones relevantes:

Fianzas, Avales y garantías

No se reportan fianzas, avales o garantías rendidas al 30 de Setiembre del 2005 y 2004, salvo las garantías rendidas que se detallan en el apartado, "Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones".

Participación en otras empresas

Control parcial

El detalle al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

Descripción	30 Setiembre 2005		30 Setiembre 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 26.560 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
Importes de los dividendos recibidos de la emisora durante el período	0	0	0	0

Hechos relevantes y subsecuentes

No se presentan eventos relevantes y subsecuentes que detallar

Otros Hechos requeridos

No se presentan hechos requeridos que detallar

Naturaleza e importe de las partidas, ya afecten los activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo, que no sean usuales por su naturaleza, importe e incidencia.

Al 30 de Setiembre del 2005 y 2004 no se presentan partidas que no sean usuales por su naturaleza, importe e incidencia.

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 ¢36.15 millones por asuntos penales. Por otra parte, la citada Asesoría Legal, reportó que existen denuncias contra MUCAP, por un estimado que se aproxima a ¢478.71.millones en asuntos civiles.

Se agrega que la Asesoría Legal informó sobre la existencia de una serie de procesos en los cuales no se pudo estimar una cuantía.

Contingencias

Desde la fecha del último balance anual no existen cambios significativos en los activos o pasivos de carácter contingente, adicionalmente la Asesoría Legal no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Setiembre del 2005 y 2004, que pudieran afectar a la Entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Correcciones de errores fundamentales en información financiera publicada anteriormente:

Durante el tercer trimestre del año 2005 no se realizó ninguna corrección de errores fundamentales.

Los estados financieros intermedios y sus respectivas notas, se encuentran a disposición del público interesado en el sitio web www.mucap.com