
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 30 DE JUNIO 2005

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

<u>I. 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>II. 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.	Vencimientos 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.	Participación en otras empresas	45-46

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DEL 2005

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

BALANCE GENERAL

Al 30 DE JUNIO DEL 2005 y 2004

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Al 30-06-2005	Al 30-06-2004
ACTIVOS			
<u>Disponibilidades</u>	11.1	7.772.095.853	4.881.528.546
<u>Inversiones en valores y depósitos</u>	11.2	15.696.075.845	14.836.428.483
Valores Negociables		2.000.328.056	1.466.104.225
Disponibles para la venta		7.399.396.979	7.739.497.435
Mantenidos hasta el vencimiento		6.310.112.797	5.644.595.205
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)	-	13.761.987	13.768.382
<u>Cartera de créditos</u>	11.3	39.329.417.172	28.581.589.808
Créditos vigentes		31.630.351.883	20.604.174.924
Créditos vencidos		5.331.291.290	5.472.892.849
Créditos en cobro judicial		632.627.085	708.859.857
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2.151.348.520	2.220.488.035
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)	6.2	- 416.201.606	- 424.825.857
<u>Cuentas y productos por cobrar</u>	11.4	949.875.142	1.083.005.085
Comisiones por cobrar		6.837.097	7.813.499
Otras cuentas por cobrar		57.462.065	80.765.290
Productos por cobrar		955.962.373	1.078.349.764
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	11.4.1	- 70.386.393	- 83.923.468
<u>Bienes realizables</u>	11.5	325.379.715	396.648.473
<u>Participaciones en el capital de otras empresas</u>		42.092.379	35.159.011
<u>Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto</u>	11.6	1.586.639.293	1.487.203.728
<u>Otros activos</u>	11.7	127.453.674	133.827.534
/ vos intangibles		69.690.265	93.124.351
Otros activos		57.763.409	40.703.183
TOTAL DE ACTIVOS		65.829.029.073	51.435.390.668

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS**

<u>Obligaciones con el público</u>		59.788.864.435	46.345.204.763
Captaciones a la vista	11.8 a	28.147.277.365	12.697.333.050
Otras obligaciones con el público a la vista	11.8 b	1.697.737	1.768.897
Captaciones a plazo	11.8 c	31.639.889.333	33.646.102.816
<u>Otras obligaciones financieras</u>	11.9	947.273.568	971.694.678
<u>Otras cuentas por pagar y provisiones</u>	11.10	1.096.867.034	1.132.597.657
Cargos financieros por pagar		360.539.587	368.683.534
Provisiones		136.170.242	145.870.063
Otras cuentas por pagar diversas		600.157.205	618.044.060
<u>Otros pasivos</u>		47.837.187	20.164.746
Ingresos diferidos		47.536.644	14.433.297
Otros pasivos		300.543	5.731.449
<u>TOTAL DE PASIVOS</u>		61.880.842.224	48.469.661.844
PATRIMONIO			
<u>Ajustes al patrimonio</u>	11.11	1.078.913.785	802.600.931
Superávit por revaluación de propiedad		1.031.390.338	892.747.139
Ganancia o pérdidas no realizada		47.523.447	90.146.208
<u>Resultados acumulados de períodos anteriores</u>		2.869.273.064	2.163.127.893
TOTAL DEL PATRIMONIO		3.948.186.849	2.965.728.824
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO		65.829.029.073	51.435.390.668

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	11.17	468.242.871	267.630.716
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	7.207.672.018	2.205.344.312
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		103.038.501	92.173.660
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		7.104.633.517	2.113.170.652
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.18	4.382.281.040	3.292.213.945


Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

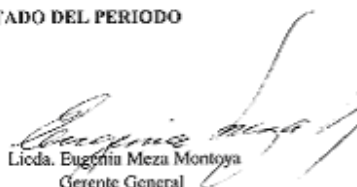

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General


Lic. Enrique Sotelo Rodríguez
Auditor interno



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

	Notas	Al 30-06-2005	Al 30-06-2004
<u>Ingresos Financieros</u>	11.12		
Por inversiones en valores y depósitos		564.207.685	751.745.032
Por cartera de créditos		3.775.449.968	2.991.843.454
Por diferencial cambiario neto		145.586.736	125.035.377
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		124.316.740	22.169.624
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		249.682.476	-
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		60.820.783	243.776.637
Por otros ingresos financieros		6.003.713	2.845.996
Total de Ingresos Financieros		4.926.068.101	4.137.416.120
<u>Gastos Financieros</u>	11.13		
Por Obligaciones con el Público		3.217.686.943	2.555.909.866
Por Obligaciones Financieras		-	71.417.695
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto		77.283.105	4.610.739
Por otros gastos financieros		54.049.823	57.926.142
Total de Gastos Financieros		3.349.019.871	2.689.864.442
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		25.435.155	193.707.384
Por recuperación de activos financieros		32.545.840	72.000.284
Resultados Financieros		1.584.158.915	1.325.844.578
<u>Otros Ingresos de Operación</u>	11.14		
Por comisiones por servicios		105.328.965	105.722.344
Por bienes realizables		30.550.217	67.599.620
Por participaciones en el capital de otras empresas		7.834.737	6.441.635
Por otros ingresos operativos		76.978.351	110.548.861
Total de otros ingresos de Operación		220.692.270	290.312.460
<u>Otros Gastos de Operación</u>	11.15		
Por comisiones por servicios		29.602.538	20.619.909
Por bienes realizables		68.853.392	146.210.677
Por bienes diversos		11.027.939	-
Por amortización de activos intangibles		27.009.487	25.869.206
Por otros gastos operativos		45.640.890	20.716.520
Total de Otros Gastos de Operación		182.134.246	213.416.312
Resultado Operacional Bruto		1.622.716.939	1.402.740.726
<u>Gastos Administrativos</u>	11.16		
Gastos de personal		773.618.294	645.685.918
Gastos de Administración		479.576.240	418.080.661
Total de Gastos Administrativos		1.253.194.534	1.063.766.579
Resultado Operacional, Neto antes de Impuestos y Participaciones		369.522.405	338.974.147
Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Resultado Neto de Impuesto Sobre la Renta y Participaciones sobre la Utilidad		369.522.405	338.974.147
Participación Minoritaria		-	-
Resultado Neto de Actividades Ordinarias		369.522.405	338.974.147
Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		369.522.405	338.974.147


Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General


Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General



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

	Notas	Al 30 junio 2005	Al 30 junio del 2004
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		369.522.405	338.974.147
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.	-	145.586.736	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	-	125.035.377
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	-	3.027.951	107.974.900
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.	-	23.861.544	45.513.529
Pérdidas por otras estimaciones	-	14.693.978	17.569.175
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	36.843.910	44.007.388
Depreciaciones y amortizaciones	-	87.092.034	110.380.241
Total		132.104.072	448.356.945
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables	-	667.570.796	1.466.104.225
Créditos y avances de efectivo	-	5.782.455.792	1.762.765.704
Bienes realizables	-	140.150.544	363.657.327
Productos por cobrar	-	26.817.151	402.031.048
Otros activos	-	4.157.305	11.339.325
Total	-	6.332.535.890	3.255.904.325
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo	-	9.416.882.035	2.173.183.890
Otras cuentas por pagar	-	41.383.044	3.343.038
Productos por pagar	-	61.486.880	47.256.663
Otros pasivos	-	27.282.087	3.339.740
Total	-	9.464.267.958	2.125.930.525
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		3.263.836.140	681.616.855
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)	-	3.662.225.346	378.185.672
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	109.437.902	142.899.039
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	160.340.661	-
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	6.933.368	6.441.635
Otras actividades de inversión	-	-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	-	3.618.255.955	527.526.346
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones	-	12.356.476	11.295.607
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		366.776.291	1.220.438.808
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		340.711.461	61.195.592
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-	26.064.830	1.281.634.400
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	7.772.095.853	4.881.528.546


 Licda. Eugenia Meza Montoya
 Gerente General


 Licda. Frezi Moresa Hernández
 Contadora General


 Lidia Guzmán Rodríguez
 Auditor interno

AUDITORIA
 AHORRO Y PRESTAMO

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

	Aportes Patrimoniales Capitalizados	no	Ajustes al Patrimonio	Ganancias Pérdidas acumuladas al	0	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	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 Período 2004						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto de renta		0	-300.419.408	0		-300.419.408
Transferencia a Resultados del Período 2004						
Ganancia o Pérdida no reconocida en resultados en Período 2004		0	0	0		0
Resultado del período 2004		0	0	338.974.147		338.974.147
Superávit por revaluación de inmuebles		0	114.188.436	0		114.188.436
Saldos al 30 de Junio 2004		0	802.600.931	2.163.127.893		2.965.728.824
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 Período 2005						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto de renta		0	0	0		0
		0	100.735.192	0		100.735.192
Transferencia a Resultados del Período 2005						
Ganancia o Pérdida no reconocida en resultados en Período 2005		0	0	0		0
Resultado del período 2005		0	0	369.522.405		369.522.405
Superávit por revaluación de inmuebles		0	94.389.533	0		94.389.533
Saldos al 30 de Junio 2005		0	1.078.913.785	2.869.273.064		3.948.186.849


 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 Junio 2005 y 2004 la Mutual contaba con 242 y 237 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 contabilidad.

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 Revaluación 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 Junio del 2005, el tipo de cambio utilizado por la Entidad para valuar las cuentas de activos y pasivo en moneda extranjera fue de ₡476.91 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, 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

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 Junio 2005 y 2004 esta compuesto de los siguientes rubros

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Efectivo	¢204.727.686	¢171.592.903
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	7.249.371.325	4.423.156.163
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	294.283.158	229.169.943
Documentos de cobro inmediato	23.713.684	57.609.537
Total	<u>¢7.772.095.853</u>	<u>¢4.881.528.546</u>

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Junio 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 Junio del 2005

Emisor	Colones	Dólares
Fondos de Inversión		
Interbolsa S.F.I	¢2.407.928.058	¢0
Mutual Valores S.F.I	211.202.516	19.284.333
Mercado de Valores S.F.I	714.967.372	662.216.787
B.N Valores S.F.I	396.557.793	12.825.064
Interfín S.F.I	83.389.504	0
San José Valores S.F.I	130.501.285	112.133.941
INS Valores S.F.I	397.627.463	35.553.163
Banex Valores S.F.I	203.561.576	0
Sub-total	4.545.735.567	842.013.288
Emisor Directo		
Gobierno	3.263.589.742	1.305.782.511
Banco Central	4.907.140.535	346.807.044
Banco Crédito Agrícola de Cartago	180.622.421	0
Banco Nacional	26.150.000	26.230.050
Instituto Costarricense de Electricidad	0	128.890.650
Banco Popular y Desarrollo Comunal	0	66.589.037
Coovivienda R.L	66.500.000	0
BANCOOP-FIDEL.PERIFÉRICOS	3.786.987	0
Sub-total	8.447.789.685	1.874.299.292
Total	¢12.993.525.252	¢2.716.312.580
TOTAL GENERAL	¢15.709.837.832	

Al 30 Junio del 2004

Emisor	Colones	Dólares
<u>Fondos de Inversión</u>		
Interbolsa S.F.I	¢1.757.602.885	¢156.971.774
Mutual Valores S.F.I	562.074.859	169.963.541
Mercado de Valores S.F.I	238.406.886	192.562.038
B.N Valores S.F.I	0	0
Interfín S.F.I	124.388.824	0
San José Valores S.F.I	0	0
INS Valores S.F.I	97.209.811	1.907.112
Banex Valores S.F.I	81.304.018	0
Sub-total	¢2.860.987.283	¢521.404.465
<u>Emisor Directo</u>		
Gobierno	3.680.606.062	2.381.691.858
Banco Central	4.093.420.138	1.761.284
Banco Crédito Agrícola de Cartago	703.469.883	0
Banco Nacional	0	0
Banco de Costa Rica	532.126.271	0
BANHVI	4.400.000	0
Coovivienda R.L	66.542.634	0
BANCOOP-FIDEL.PERIFÉRICO	3.786.987	0
Sub-total	¢9.084.351.975	¢2.383.453.142
Total	¢11.945.339.258	¢2.904.857.607
TOTAL GENERAL	¢14.850.196.866	

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

A. Sector Público

A.1 Colones	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso	¢346.558.915
Fondo de crecimiento	1.432.890.363
Sub-total	1.779.449.278
2. Disponible para la venta	
BEM	2.597.771.420
TP	629.284.800
Fondos a la vista	2.006.645.786
Sub-total	5.233.702.006
3. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM	207.988.048
BEM-0	1.906.642.958
TP-0	1.063.894.559
TPTBA	1.050.956.956
CDP	150.542.354
Reventas BCCR	96.710.631
Reventas Gobierno	230.237.504
Sub-total	4.706.973.010
4. Comprometidas Disponibles para la venta	
Fondos de ingreso	104.754.372
Fondos de crecimiento	571.496.626
Sub-total	676.250.998
5. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	98.027.478
TP	134.761.309
CDP	56.230.067
Sub-total	289.018.854
6. Garantía Fideicomiso Disponible para la venta	
Fondos de ingreso	83.389.504
Garantía Fideicomiso mantenidos hasta el vencimiento	
TP-0	154.454.615
Sub-total Sector Público - colones	¢12.923.238.265

A. Sector Público

A.2 Dólares	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso	¢220.878.505
Sub-total	220.878.505
2. Disponible para la venta	
BDE	410.002.411
TP-\$	374.917.097
Fondos a la vista	341.973.585
Fondos cerrados	279.161.653
Sub-total	1.406.054.746
3. Mantenidos hasta el vencimiento	
Reventas BCCR	346.806.590
Reventas Gobierno	496.654.574
Reventas OIPNF	128.890.650
Reventas EFP	66.589.036
Sub-total	1.038.940.850
4. Comprometidas Mantenidas hasta el vencimiento	
CDP	26.230.050
BDE	24.208.429
Sub-total	50.438.479
Sub-total Sector Público - dólares	¢2.716.312.580
TOTAL SECTOR PÚBLICO	<u>¢15.639.550.845</u>

B. Sector Privado

B.1 Colones	Saldo
1. Mantenidos hasta el vencimiento	
CPH	¢70.286.987
Subtotal sector privado colones	70.286.987
Sub-total sector público y privado	15.709.837.832
Estimaciones	-13.761.987
Total inversiones sector privado y público	<u>¢15.696.075.845</u>

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Cartera de crédito originada por la entidad	¢39.745.618.778	¢29.006.415.665
Estimación para créditos incobrables	-416.201.606	-424.825.857
Total cartera de crédito	<u>¢39.329.417.172</u>	<u>¢28.581.589.808</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 Junio 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	26.950.980	182.080.100
Menos: Estimación cargada créditos Insolutos	-29.978.931	-74.105.200
Saldo al 30 de Junio	<u>¢416.201.606</u>	<u>¢424.825.857</u>

6.3 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	Al 30 Junio 2005		Al 30 Junio 2004	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	11.580	¢39.741.218.019	11.301	29.003.316.812
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	9	4.400.759	10	3.098.853
Total	11.589	<u>¢39.745.618.778</u>	11.311	<u>29.006.415.665</u>

6.4 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	Al 30 Junio 2005		Al 30 Junio 2004	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	11.528	¢38.416.553.392	11.253	¢27.533.533.125
Construcción	60	1.181.033.595	47	1.295.826.902
Comercial	1	148.031.791	11	177.055.638
Turismo	0	0	0	0
Total	11.589	¢39.745.618.778	11.311	¢29.006.415.665

6.5 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 30 Junio 2005		Al 30 Junio 2004	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	9.120	¢33.786.273.718	8.267	¢22.583.716.204
De 1 a 30 días	1.600	3.911.286.215	2.092	4.057.834.897
De 31 a 60 días	581	1.332.128.976	542	1.337.113.812
De 61 a 90 días	121	246.594.231	153	392.920.293
De 91 a 120 días	29	79.473.371	25	53.888.076
De 121 a 180 días	35	135.952.480	70	170.727.795
Más de 180 días	103	253.909.787	162	410.214.588
Total	11.589	39.745.618.778	11.311	¢29.006.415.665
Operaciones en cobro judicial	225	¢632.627.088	261	¢708.859.857

6.6 Créditos por categoría de riesgo

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

Categoría	30 Junio 2005		30 Junio 2004	
	Principal	Productos por cobrar	Principal	Productos por cobrar
A	¢36.824.693.504	¢512.462.196	¢26.056.467.393	¢409.133.674
B1	1.643.829.525	64.709.952	1.576.025.266	61.979.301
B2	442.297.431	16.819.341	437.521.186	27.243.041
C1	384.208.543	10.231.250	338.781.785	8.541.335
C2	247.842.894	19.307.187	343.270.298	40.006.963
C3	137.569.563	14.738.410	236.191.087	38.291.314
D	0	0	0	0
E	65.177.318	2.612.727	18.158.650	3.098.220
TOTAL	¢39.745.618.778	¢640.881.063	¢29.006.415.665	¢588.293.848

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 30 de Junio del 2005 y 2004, se cuenta con 107 y 162 préstamos por la suma de ¢257.155.468 y ¢410.214.587 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Los intereses devengados no acumulados correspondientes a estos préstamos ascendían a ¢62.201.552 y ¢117.248.159 respectivamente, los cuales se reflejan en cuentas de orden.

Adicionalmente al 30 de Junio del 2005 y 2004 la Mutua cuenta con 1 y un préstamo con tasa cero de interés por un monto de ¢154.682 y ¢216.554.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de Junio del 2005 y 2004,

Al 30 Junio 2005			Al 30 Junio 2004		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
225	1.59 %	¢632.627.088	261	2.44%	708.859.857

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 Junio 2005			Al 30 Junio 2004	
<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
Menos del 5%	11.587	¢39.300.279.409	11.308	¢28.424.751.139
Del 5% a menos del 10%	2	445.339.369	3	581.664.526
Del 10% a menos del 15%	0	0	0	0
Más del 15%	0	0	0	0
Total de cartera	11.589	<u>¢39.745.618.778</u>	11.311	<u>¢29.006.415.665</u>

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Junio 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 Junio 2005	Al 30 Junio 2004
Tipo de persona	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
Personas Físicas	Funcionarios	507.048.164	343.256.212
Personas Físicas	Directores	15.231.118	14.954.285
Personas Físicas	Afinidad funcionarios y directores	52.803.113	22.946.953
Total		¢575.082.395	¢381.157.450

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

Se mantienen restringidos los siguientes activos:

Al 30 de Junio del 2005

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	¢7.249.371.323
Certificados de Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios	33.850.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por sobregiro en cuenta corriente.	22.380.067
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE)	80.018.621
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada al BANHVI para desarrollo de Proyecto	18.008.857
Fondo Crecimiento	Fondo para amortización de emisión estandarizada serie A	571.496.627
Fondo Ingreso	Fondo para amortización de emisión estandarizada serie B	239.515.680
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE) \$50.761.23	24.208.483
Certificado depósito a plazo	Garantía ATH tarjeta de débito \$55.000.	26.230.105
Fondo Ingreso Título Propiedad cero cupón	Garantía por emisión estandarizada (Fideico. Interfin)	237.844.119
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.180.547.481
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	2.151.348.520
Otros Activos	Depósitos en garantía	6.178.758
Total		¢11.840.998.641

Al 30 de Junio del 2004

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	¢4.423.156.163
Certificado depósito a plazo No.30104	Garantía otorgada al ICE para el cobro de servicios eléctricos	2.200.000,00
Certificado Depósito a plazo No.01-004373	Garantía otorgada al ICE para cobro de servicios telefónicos	2.200.000,00
Certificado Depósito a plazo No.634726	Garantía sobregiro cuenta corriente BCAC 1000100915	22.380.067
Bono estabilización Monetaria No.3096641	Garantía Cámara de Compensación	62.562.937
Bono estabilización Monetaria No.3096642	Garantía Cámara de compensación	19.230.411
Bono estabilización Monetaria No.3096765	Garantía Cámara de compensación	256.405
Bono estabilización monetaria No.3171137	Garantía BANHVI Proyecto Dos Palmeras	18.720.505
Fondo crecimiento boleta No.1502	Fondo para amortización Emisión Largo plazo	22.757.799
Fondo crecimiento boleta No.1503	Fondo para amortización Emisión Largo plazo	23.212.955
Fondo crecimiento boleta No.1504	Fondo para amortización Emisión Largo plazo	25.488.735
Fondo crecimiento boleta No.1505	Fondo para amortización Emisión Largo plazo	23.212.956
Fondo crecimiento boleta No.40001506	Fondo para amortización Emisión Largo plazo	32.316.076
Fondo crecimiento boleta No.1507	Fondo para amortización Emisión Largo plazo	25.943.892
Fondo crecimiento boleta No.1508	Fondo para amortización Emisión Largo plazo	26.399.047
Fondo crecimiento boleta No.5507	Fondo para amortización Emisión Largo plazo	27.027.296
Fondo crecimiento boleta No.5539	Fondo para amortización Emisión Largo plazo	26.500.000
Fondo ingreso título propiedad cero cupón	Cartera dada en garantía por emisión estandarizada serie A	217.157.852
Cartera 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 al año 2008.	2.220.488.035
Cartera Crédito	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.027.316.598
Otros activos	Activos restringidos	5.515.081
Total		¢8.254.042.810

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 ¢476.91 y ¢436.61 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 Junio 2005 y Junio 2004 respectivamente.

Posición en Moneda Extranjera

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

Al 30 de Junio del 2005		Al 30 de Junio del 2004	
Activos	¢11.276.531.951	Activos	¢9.358.411.282
Pasivos	7.770.387.209	Pasivos	6.694.674.622
Posición neta	3.506.144.742	Posición neta	2.663.736.660
Tipo cambio	476.91	Tipo cambio	436.61
Posición dolarizada	\$7.351.795	Posición dolarizada	\$6.100.952

La distribución es como sigue:

Al 30 de Junio del 2005		Al 30 de Junio del 2004	
Activos		Activos	
Nombre	Monto	Nombre	Monto
Disponibilidades	¢1.095.383.884	Disponibilidades	¢722.079.558
Inversiones	2.716.312.580	Inversiones	2.904.857.608
Préstamos hipotecarios	7.388.028.063	Préstamos hipotecarios	5.655.743.131
Intereses por cobrar	71.383.717	Intereses por cobrar	70.525.552
Cuentas por cobrar	634.262	Cuentas por cobrar	532.216
Otros activos	4.789.445	Otros activos	4.673.217
Total activos	¢11.276.531.951	Total activos	¢9.358.411.282
Pasivos		Pasivos	
Nombre		Nombre	
Captación a la vista	¢4.152.721.371	Captación a la vista	2.832.524.031
Captación a plazo	3.505.896.508	Captación a plazo	3.777.891.328
Intereses por pagar	19.391.013	Intereses por pagar	18.324.404
Otros pasivos	92.378.317	Otros pasivos	65.934.859
Total pasivos	¢7.770.387.209	Total pasivos	¢6.694.674.622

Nota 10.

Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	30 Junio 2005		30 Junio 2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Contratos Participación Hipotecaria a la vista, emitidos en colones	26	¢13.805.540	43	¢26.926.189
Contratos Participación Hipotecaria a la Vista Especial, emitidos en colones	22	70.216.556	100	647.087.269
Depósitos en Cuentas de Ahorros en colones	105.516	3.464.305.962	105.973	3.432.206.193
Depósito en Cuentas Empresariales	5.958	2.149.994.444	6.163	2.777.982.574
Depósito Cuenta Valor	10.207	17.779.517.753	3.518	2.285.031.520
Total	121.729	<u>¢23.477.840.255</u>	115.797	<u>¢9.169.233.745</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	30 Junio 2005		30 Junio 2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en cuentas de ahorro en dólares	9.225	¢3.723.375.032	8.759	¢2.713.080.564
Total	9.225	<u>¢3.723.375.032</u>	8.59	<u>¢2.713.080.564</u>

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	30 Junio 2005		30 Junio 2004	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo, emitidos en colones	3.965	¢10.211.413.215	5.172	¢11.907.228.348
Contratos de Participación Hipotecaria, emitidos en colones	1.089	2.561.713.608	1.609	3.634.465.729
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable, emitidos en colones	522	2.257.682.161	555	2.159.488.985
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables, emitidos en colones	3.936	5.470.175.568	5.050	6.974.087.680
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables, emitidos en colones	945	1.580.808.512	1.423	2.082.046.119
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa, emitidos en colones	11	1.247.151.000	14	601.073.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.202	1.348.077.291	1.141	1.213.204.215
Contratos de Participación Hipotecaria – Macrotítulos	0	0	2	14.500.000
Emisión a Largo Plazo	2	3.973.687.213	2	1.977.692.684
Total	11.672	<u>¢28.650.708.568</u>	14.968	<u>¢30.563.786.760</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	30 Junio 2005		30 Junio 2004	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria, emitidos en dólares	1.104	¢3.931.763.851	1.202	3.889.954.794
Certificados de Depósito a Plazo, emitidos en dólares	2	3.478.996	2	7.380.001
Total	1.106	<u>¢3.935.242.847</u>	1.204	<u>¢3.897.334.795</u>

Al 30 de Junio del 2005 y 2004 hay captaciones a plazo vencidas por la cantidad de ¢946.366.188 millones y ¢815.238.700 millones respectivamente.

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Efectivo	204.727.686	¢171.592.903
Depósitos a la Vista en el Banco Central de Costa Rica	7.249.371.325	4.423.156.163
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	294.283.158	229.169.943
Documentos de Cobro Inmediato	23.713.684	57.609.537
Totales	<u>¢7.772.095.853</u>	<u>¢4.881.528.546</u>

11.2 Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Inversiones en Valores Negociables	¢2.000.328.056	¢1.466.104.225
Inversiones en Valores y Depósitos disponibles para la venta	6.639.756.478	7.382.249.855
Inversiones en Valores y Depósitos mantenidas hasta el vencimiento	5.816.200.739	5.424.275.852
Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	1.015.708.440	360.409.081
Valores entregados en fideicomisos y otros	237.844.119	217.157.852
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Inversiones	-13.761.987	-13.768.382
Totales	<u>¢15.696.075.845</u>	<u>¢14.836.428.483</u>

11.3 Cartera de Crédito

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Créditos Vigentes	¢31.630.351.883	¢20.604.174.924
Créditos Vencidos	5.331.291.290	5.472.892.849
Créditos en Cobro Judicial	632.627.085	708.859.857
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso y Otros Vehículos para Propósito Especial	2.151.348.520	2.220.488.035
Sub – Total	39.745.618.778	29.006.415.665
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-416.201.606	-424.825.857
Cartera Neta	<u>¢39.329.417.172</u>	<u>¢28.581.589.808</u>

11.4 Cuentas y productos por cobrar

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Comisiones por cobrar	¢6.837.097	¢7.813.499
Otras cuentas por cobrar diversas	57.462.065	80.765.291
Productos por cobrar sobre inversiones	315.081.309	490.055.915
Productos por cobrar cartera de crédito	640.881.064	588.293.848
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-70.386.393	-83.923.468
Total	<u>¢949.875.142</u>	<u>¢1.083.005.085</u>

11.4.1 Al 30 de Junio 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	2.459.144	17.575.169
Estimación Cargada a cuentas insolutas	-17.153.122	-5.994
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢70.386.393</u>	<u>¢83.923.468</u>

11.5 Bienes Realizables

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢362.550.835	¢465.282.571
Bienes Adquiridos o Producidos para la Venta	305.957	305.957
Propiedad, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	0	11.027.939
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-37.477.077	-79.967.994
Total	<u>¢325.379.715</u>	<u>¢396.648.473</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 Junio 2005 y 2004 el desglose era el siguiente:

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Costo		
Terrenos	¢18.928.155	¢20.928.155
Edificios e Instalaciones	602.314.154	613.104.566
Equipos y Mobiliario	339.540.332	370.940.932
Equipos de Computación	394.668.635	443.394.175
Vehículos	61.594.200	61.594.201
Total Costo	1.417.045.476	1.509.962.029
Revaluación		
Terrenos	124.808.377	110.566.075
Edificios e Instalaciones	764.653.619	640.427.713
Menos: Depreciación Acumulada	-719.868.179	-773.752.089
Valor en libros	<u>¢1.586.639.293</u>	<u>¢1.487.203.728</u>

11.7 Otros Activos

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Gastos Pagados por Anticipado	¢7.657.066	¢7.789.449
Cargos Diferidos	71.252.475	54.691.189
Amortización acumulada cargos diferidos	-46.417.813	-42.510.967
Bienes Diversos	18.206.331	14.615.473
Operaciones Pendientes de Imputación	886.591	602.958
Activos Intangibles	315.016.013	284.231.898
Amortización acumulada activos intangibles	-245.325.747	-191.107.547
Otros Activos Restringidos	6.178.758	5.515.081
Totales	<u>¢127.453.674</u>	<u>¢133.827.534</u>

11.8 Obligaciones con el Público

a) Captaciones a la Vista

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢27.117.193.190	¢11.208.300.852
Captaciones a Plazo Vencidas	946.366.187	815.238.700
Otras Captaciones a la Vista	83.717.988	673.793.498
Totales	<u>¢28.147.277.365</u>	<u>¢12.697.333.050</u>

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	<u>¢1.697.737</u>	<u>¢1.768.897</u>

c) Captaciones a Plazo

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢15.333.867.672	¢18.391.774.873
Contratos de Participación Hipotecaria	10.984.257.156	12.048.931.043
Certificados de Participación Hipotecaria (Macro títulos)	0	14.500.000
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	1.348.077.291	1.213.204.215
Colocación Títulos a Largo Plazo - Principal	3.973.687.214	1.977.692.685
Total	<u>¢31.639.889.333</u>	<u>¢33.646.102.816</u>

11.9 Otras Obligaciones Financieras

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	¢947.273.568	¢971.694.678
Total	<u>¢947.273.568</u>	<u>¢971.694.678</u>

11.10 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Cuentas por Pagar Diversas	¢600.157.205	¢618.044.061
Provisiones	136.170.242	145.870.063
Cargos Financieros por Pagar	360.539.587	368.683.533
Total	<u>¢1.096.867.034</u>	<u>¢1.132.597.657</u>

11.11 Ajustes al Patrimonio

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Superávit por reevaluación de propiedad mobiliario y equipo	¢1.031.390.338	¢892.747.140
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta.	47.523.447	-90.146.207
Totales	<u>1.078.913.785</u>	<u>¢802.600.931</u>

11.12 Ingresos Financieros

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Ingresos Financieros por Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo	¢564.207.685	¢751.745.032
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos y otras cuentas por cobrar	3.775.449.968	2.991.843.454
Por diferencias cambiario Neto	145.586.736	125.035.377
Por ajuste al valor de las inversiones negociables, neto	124.316.740	22.169.624
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento	249.682.476	0
Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	60.820.783	243.776.637
Otros Ingresos Financieros	6.003.713	2.845.996
Totales	<u>¢4.926.068.101</u>	<u>¢4.137.416.120</u>

11.13 Gastos Financieros

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	¢3.217.686.943	¢2.555.909.866
Gastos Financieros por Otras Obligaciones Financieras	77.283.105	71.417.695
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto	0	4.610.739
Otros Gastos Financieros	54.049.823	57.926.142
Totales	<u>¢3.349.019.871</u>	<u>¢2.689.864.442</u>

11.14 Ingresos Operativos Diversos

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Comisiones por Servicios	¢105.328.965	¢105.722.344
Ingresos por Bienes Realizables	30.550.217	67.599.620
Ingresos por Participaciones en el Capital de Otras Empresas	7.834.737	6.441.636
Otros Ingresos Operativos	76.978.351	110.548.860
Totales	<u>¢220.692.270</u>	<u>¢290.312.460</u>

11.15 Gastos Operativos Diversos

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Comisiones por Servicios	¢29.602.538	¢20.619.909
Gastos por Bienes Realizables	68.853.392	146.210.677
Gastos por amortización de activos intangibles	27.009.487	25.869.206
Por bienes diversos	11.027.939	0
Otros Gastos Operativos	45.640.890	20.716.520
Totales	<u>¢182.134.246</u>	<u>¢213.416.312</u>

11.16 Gastos de Administración

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Gastos de personal	¢773.618.294	¢645.685.918
Gastos por servicios Externos	122.786.721	112.965.816
Gastos de Movilidad y Comunicación	38.542.761	34.718.792
Gastos de infraestructura	197.057.229	162.872.976
Gastos Generales	119.323.404	103.242.609
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	1.866.125	4.280.468
Totales	<u>¢1.253.194.534</u>	<u>¢1.063.766.579</u>

11.17 Fianzas, avales, contingencias y garantías

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Créditos pendientes de desembolsar	¢468.242.872	¢267.630.716
Totales	<u>¢468.242.872</u>	<u>¢267.630.716</u>

11.18 Otras Cuentas de Orden

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

	30 Junio 2005	30 Junio 2004
Por concepto de administración de comisiones de confianza	162.094.860	¢231.655.099
Garantías recibidas en poder de la entidad	276.943.370	50.000.000
Líneas de Crédito Pend. Utilización	178.513.035	0
Créditos y otras cuentas por cobrar castigadas	1.272.815	93.329.729
Productos en suspenso cartera de créditos	142.246.599	117.248.159
Otras cuentas de orden	3.621.210.361	2.799.980.958
Totales	<u>¢4.382.281.040</u>	<u>¢3.292.213.945</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 Junio del 2005 y 2004 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	30 Junio 2005		30 Junio 2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
De 1 a 30 días	¢10.694.491.234	¢32.898.221.182	¢7.157.662.830	¢19.872.535.071
De 31 a 60 días	1.182.765.200	4.449.132.058	2.693.417.112	5.021.460.586
De 61 a 90 días	3.207.401.056	4.010.344.241	1.141.507.492	4.695.199.314
De 91 a 180 días	4.134.477.980	7.509.769.913	1.600.653.011	7.846.227.626
De 181 a 365 días	4.618.470.408	6.760.725.389	2.906.913.720	6.086.921.640
Más de 365 días	38.304.543.488	5.468.484.807	31.953.889.387	4.138.161.228
Vencido a más de 30 días	2.083.457.849	0	2.397.606.299	25.077.510

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 junio 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 Junio 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	(18,762,587)	(802,428)	(3,079,777)	(530,076)	(3,019,946)	(2,690,931)	26,661,000	1,760,576
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	5,301,885	2,992,881	633,880	2,837,210	3,602,486	3,696,097	32,129,485	1,760,576
Disponibilidades	363,590	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	2,913,022	452,042	439,074	403,185	794,155	762,710	548,934	-
Inversiones en Valores	2,025,273	1,848,128	87,041	2,324,135	2,465,466	2,184,120	2,399,003	-
Cartera de Crédito	-	692,711	107,764	109,890	342,864	749,268	29,181,547	1,760,576
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	24,064,472	3,795,309	3,713,657	3,367,286	6,622,432	6,387,028	5,468,485	-
Obligaciones con el Público	24,054,114	3,732,713	3,625,631	3,329,273	6,557,689	6,298,032	4,532,794	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	2,070	2,098	2,126	6,548	13,904	920,528	-
Cargos por Pagar	10,358	60,526	85,928	35,887	58,194	75,092	15,163	-

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	(3,145,620)	506,905	(186,589)	(272,867)	(355,345)	548,676	6,175,059	322,882
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,009,715	1,390,010	548,886	370,191	531,992	922,373	6,175,059	322,882
Disponibilidades	159,135	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	507,661	107,477	89,387	78,346	107,975	45,403	-	-
Inversiones en Valores	342,919	1,091,490	321,281	152,597	-	-	825,558	-
Cartera de Crédito	-	191,044	138,217	139,249	424,017	876,970	5,349,500	322,882
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,155,335	883,104	735,475	643,059	887,338	373,698	-	-
Obligaciones con el Público	4,152,721	879,170	731,196	640,878	883,248	371,405	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	2,614	3,934	4,279	2,181	4,090	2,292	-	-

Al 30 de Junio 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	(7,498,949)	(3,842,387)	(1,687,022)	(3,136,237)	(5,483,616)	(3,097,074)	22,218,715	1,968,172
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	2,367,629	2,339,009	2,414,924	882,765	1,429,676	2,715,623	26,356,876	1,991,942
Disponibilidades	382,218	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	937,927	579,246	385,674	377,695	650,705	545,419	300,565	-
Inversiones en Valores	1,047,484	1,079,632	1,886,734	359,581	323,924	1,170,817	6,579,626	-
Cartera de Crédito	-	680,131	142,516	145,490	455,047	999,386	19,476,686	1,991,942
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	9,866,578	6,181,396	4,101,946	4,019,002	6,913,292	5,812,698	4,138,161	23,770
Obligaciones con el Público	9,866,578	6,093,406	4,057,122	3,973,182	6,845,125	5,737,570	3,161,807	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	2,013	2,037	2,062	6,336	13,379	945,867	-
Cargos por Pagar	-	85,977	42,787	43,759	61,830	61,749	30,487	23,770

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	(1,953,897)	580,361	(641,021)	(417,455)	(761,959)	(82,934)	5,597,013	404,357
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	878,628	1,572,398	278,493	258,743	170,977	191,291	5,597,013	405,664
Disponibilidades	76,154	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	276,775	96,551	89,308	65,829	90,804	26,657	-	-
Inversiones en Valores	525,698	1,401,971	162,925	166,500	-	-	670,521	-
Cartera de Crédito	-	73,875	26,260	26,414	80,173	164,633	4,926,492	405,664
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	2,832,524	992,037	919,514	676,197	932,936	274,224	-	1,307
Obligaciones con el Público	2,832,524	988,109	913,981	673,696	929,292	272,813	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	-	3,928	5,533	2,501	3,643	1,412	-	1,307

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 Junio 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 Junio 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	4,038,275	3,221,482	2,870,362	2,291,689	1,237,414	68,021	13,727,243
Cartera de Créditos	9,969,842	20,752,274	42,391	53,776	97,154	741,776	31,657,212
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	14,008,117	23,973,756	2,912,753	2,345,465	1,334,567	809,797	45,384,455
Obligaciones con el Público	3,436,764	12,379,291	6,792,632	7,115,712	12	319,437	30,043,849
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	957,834	-	-	-	-	-	957,834
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	4,394,598	12,379,291	6,792,632	7,115,712	12	319,437	31,001,683
DIFERENCIA	9,613,519	11,594,465	(3,879,879)	(4,770,248)	1,334,555	490,360	14,382,772

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	1,434,469	489,358	13,021	28,501	182,953	920,251	3,068,554
Cartera de Créditos	2,384,737	4,414,852	4,735	9,470	18,939	179,587	7,012,320
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	3,819,206	4,904,210	17,756	37,971	201,892	1,099,838	10,080,874
Obligaciones con el Público	836,901	1,429,252	898,910	385,157	-	-	3,550,221
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	836,901	1,429,252	898,910	385,157	-	-	3,550,221
DIFERENCIA	2,982,305	3,474,958	(881,154)	(347,186)	201,892	1,099,838	6,530,653

Al 30 de Junio 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	2,526,535	2,664,049	559,988	1,710,322	5,514,200	1,603,782	14,578,875
Cartera de Créditos	6,925,638	14,190,369	41,165	81,668	152,211	618,265	22,009,316
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	9,452,173	16,854,417	601,152	1,791,990	5,666,411	2,222,047	36,588,190
Obligaciones con el Público	6,015,647	11,658,454	7,120,811	6,547,202	85,811	2,064,234	33,492,159
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	981,423	-	-	-	-	-	981,423
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	6,997,070	11,658,454	7,120,811	6,547,202	85,811	2,064,234	34,473,582
DIFERENCIA	2,455,103	5,195,963	(6,519,659)	(4,755,212)	5,580,600	157,813	2,114,609

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	1,929,498	340,170	15,283	24,577	49,155	920,000	3,278,683
Cartera de Créditos	1,540,328	3,571,813	4,427	8,854	17,707	160,756	5,303,884
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	3,469,825	3,911,983	19,710	33,431	66,862	1,080,756	8,582,567
Obligaciones con el Público	976,725	1,616,303	943,742	283,195	-	-	3,819,964
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	976,725	1,616,303	943,742	283,195	-	-	3,819,964
DIFERENCIA	2,493,100	2,295,681	(924,032)	(249,764)	66,862	1,080,756	4,762,603

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 Junio 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 Junio 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	(3,145,620)	506,905	(186,589)	(272,867)	(355,345)	548,676	6,175,059	322,882
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,009,715	1,390,010	548,886	370,191	531,992	922,373	6,175,059	322,882
Disponibilidades	159,135	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	507,661	107,477	89,387	78,346	107,975	45,403	-	-
Inversiones en Valores	342,919	1,091,490	321,281	152,597	-	-	825,558	-
Cartera de Crédito	-	191,044	138,217	139,249	424,017	876,970	5,349,500	322,882
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,155,335	883,104	735,475	643,059	887,338	373,698	-	-
Obligaciones con el Público	4,152,721	879,170	731,196	640,878	883,248	371,405	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	2,614	3,934	4,279	2,181	4,090	2,292	-	-

Al 30 de Junio 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	(1,953,897)	580,361	(641,021)	(417,455)	(761,959)	(82,934)	5,597,013	404,357
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	878,628	1,572,398	278,493	258,743	170,977	191,291	5,597,013	405,664
Disponibilidades	76,154	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	276,775	96,551	89,308	65,829	90,804	26,657	-	-
Inversiones en Valores	525,698	1,401,971	162,925	166,500	-	-	670,521	-
Cartera de Crédito	-	73,875	26,260	26,414	80,173	164,633	4,926,492	405,664
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	2,832,524	992,037	919,514	676,197	932,936	274,224	-	1,307
Obligaciones con el Público	2,832,524	988,109	913,981	673,696	929,292	272,813	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	-	3,928	5,533	2,501	3,643	1,412	-	1,307

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 junio 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 Junio 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 Junio del 2005 y 2004:

	<u>Junio 2005</u>		<u>Junio2004</u>	
<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Disponibilidades		¢3.713.785		¢12.723.507
Inversiones en valores y depósitos		0		120.654.083
Cartera de Créditos		303.866.656		311.772.746
Créditos Vigentes	75.550.221		85.972.162	
Créditos Vencidos	238.338.878		246.855.063	
Créditos Judicial	0		609.842	
(Estimac.Cartera Crédit- Principal)	-10.022.443		-21.664.321	
Cuentas y Productos por cobrar		1.607.185		1.922.857
Otras cuentas por cobrar diversas	2.423.029		2.423.029	
Productos por cobrar	1.862.658		2.345.239	
Productos por cobrar Inv en Valores	0		0	
(Estimación Otras CxC y productos)	-2.678.502		-2.845.411	
Bienes realizables		31.105.520		25.053.988
Bienes y Val Adqu Recup. Créditos	382.245.635		416.534.033	
(Estimación bienes realizables)	-351.140.115		-391.480.045	
Otros Activos		0		0
Operaciones pendientes imputación	0		0	
Total Activo		¢340.293.146		¢472.127.181

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 Junio 2005 y 2004:

	<u>Junio 2005</u>		<u>Junio2004</u>	
<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Disponibilidades		¢2.388.503		¢33.133.046
Inversiones en valores y depósitos		5.306.033		0
Cuentas y Productos por cobrar		0		0
Otras cuentas por cobrar	0		0	
Bienes realizables		0		0
Bienes y Valor Adqu Recup. Crédit.	491.752.378		534.823.043	
(Estimación bienes realizables)	-491.752.378		-534.823.043	
Otros Activos		0		0
Cargos por giros	0		0	
Total Activo		¢7.694.536		¢33.133.046

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 Junio 2005 y 2004

	<u>Junio 2005</u>		<u>Junio 2004</u>	
<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Disponibilidades		¢98.113.311		¢18.932.698
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		129.332.909		177.930.369
Créditos Vigentes	103.133.270		134.827.796	
Créditos Vencidos	72.777.556		116.729.770	
Créditos Cobro Judicial	9.557.727		27.519.509	
(Estim Cart Crédit-Principal)	-56.135.644		-101.146.706	
Cuentas y Productos por cobrar		3.049.503		86.564.840
Otras cuentas por cobrar diversas	12.916.219		12.916.219	
Productos por cobrar	5.560.952		9.768.283	
Otras ctas cob Vta Bienes Plazo	0		82.955.900	
(Estimación Otras CxC y product)	-15.427.668		-19.075.562	
Bienes realizables		23.368.372		8.125.196
Bienes y Val adquir Recup. Crédit.	279.705.126		334.783.079	
(Estimación bienes realizables)	-256.336.754		-326.657.883	
Participac. Capital Otras Empresas		0		
Participac Capt. Otras Empresas	447.926.356			
(Estimac. Det. Part Cap otras Empr)	-447.926.356			
Otros Avtivos		0		0
Cargos por Giros al Fideicomiso	0		0	
Total Activo		¢253.864.095		¢470.723.645

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 Junio 2005 y 2004:

	<u>Junio 2005</u>		<u>Junio 2004</u>	
<i>Activos:</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
<i>Villas, Helex, Ruiz, Cimbel, 4-98 y Ma. Cristina, Hilos y Lanas Banex y Rosa Linda</i>				
Disponibilidades		¢733.784		¢10.417.610
Bienes realizables		3.087.218.778		1.112.512.005
Bienes y Val Adqu recup. Créd	3.087.218.778		1.112.512.005	
(Estimación bienes realizables)	-0		-0	
Total Activo		¢3.087.952.562		¢1.122.929.615

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 Junio 2005 y 2004:

Junio 2005

Junio 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Inver en Val y Depósitos		¢30.182.661		¢32.664.575
Invers valormanten al venc	30.182.661		32.664.575	
(Estimación Inversiones)	<u>-0</u>		<u>-0</u>	
Total Activo		<u>¢30.182.661</u>		<u>¢32.664.575</u>

Fideicomiso Bosques de Santa Ana

Control y afectación de Ventas de 12 soluciones habitacionales; consiste en un crédito otorgado por Mutual 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 Junio 2005 y 2004:

Junio 2005

Junio 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Bienes realizables		¢65.570.000		¢73.766.250
Bienes adqu o produc para la Vta	65.570.000		73.766.250	
(Estimac bienes realizables)	<u>-0</u>		<u>-0</u>	
Totales		<u>¢65.570.000</u>		<u>73.766.250</u>

Fideicomisos Dafnis

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

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

	<u>Junio 2005</u>		<u>Junio 2004</u>	
<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
Bienes realizables		¢453.355.456		¢0
Bienes adq u produc para la Vta	453.355.456		0	
(Estimac bienes realizables)	-0		-0	
Totales		¢453.355.456		¢0

Fideicomisos Laura Patricia González Guevara

	<u>Junio 2005</u>		<u>Junio 2004</u>	
<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

	<u>Junio 2005</u>		<u>Junio 2004</u>	
<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

Nota 16.

Otras informaciones relevantes:

Fianzas, Avales y garantías

No se reportan fianzas, avales o garantías rendidas al 30 de Junio 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 Junio del 2005 y 2004 es el siguiente:

Descripción	30 Junio 2005		30 Junio 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 25.416 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 Junio 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 ¢42.6 millones por asuntos penales. Por otra parte, la citada Asesoría Legal, reportó que existen denuncias contra MUCAP, por un estimado que se aproxima a ¢432.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 Junio 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 segundo 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