



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 31 DE DICIEMBRE 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	7-14
Nota 3.	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	15
Nota 4.	Efectivo y equivalentes de efectivo	16
Nota 5.	Inversiones en valores	17-19
Nota 6.	Cartera de Crédito	19-21
Nota 7.	Operaciones con partes relacionadas	22
Nota 8.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	23-24
Nota 9.	Posición monetaria en moneda extranjera	25
Nota 10.	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	26-28
Nota 11.	Composición de los rubros de los Estados Financieros	28-48
Nota 12.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	49
Nota 13.	Riesgo de Liquidez y mercado	50-54
Nota 14.	Fideicomisos y comisiones de confianza	55-56
Nota 15.	Participación en otras empresas	57
Nota 16.	Otras informaciones relevantes	58
Nota 17.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	59

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
Al 31 DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Al 31-12-2005	Al 31-12-2004
ACTIVOS			
<u>Disponibilidades</u>	11.1	10.056.325.119	7.798.160.683
<u>Inversiones en valores y depósitos</u>	11.2	17.107.828.952	11.366.279.703
Valores Negociables		3.205.984.281	1.332.757.260
Disponibles para la venta		5.319.893.504	5.542.652.322
Mantenidos hasta el vencimiento		8.595.713.154	4.504.632.108
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)	-	13.761.987	13.761.987
<u>Cartera de créditos</u>	11.3	45.560.373.059	33.543.933.429
Créditos vigentes		37.810.022.898	26.001.581.462
Créditos vencidos		5.430.684.259	5.202.987.775
Créditos en cobro judicial		512.601.063	576.398.016
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2.265.923.276	2.182.195.733
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)	6.2 -	458.858.437	419.229.557
<u>Cuentas y productos por cobrar</u>	11.4	1.014.641.020	908.364.013
Comisiones por cobrar		2.655.012	4.153.522
Otras cuentas por cobrar		44.108.972	88.897.905
Productos por cobrar		1.026.423.292	900.392.957
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	11.4.1 -	58.546.256	85.080.371
<u>Bienes realizables</u>	11.5	451.501.985	441.668.715
<u>Participaciones en el capital de otras empresas</u>	11.6	48.249.530	35.159.011
<u>Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto</u>	11.7	1.557.934.350	1.525.076.143
<u>Otros activos</u>	11.8	316.452.977	156.984.854
Activos intangibles		73.089.825	69.797.693
Otros activos		243.363.152	87.187.161
TOTAL DE ACTIVOS		76.113.306.992	55.775.626.551

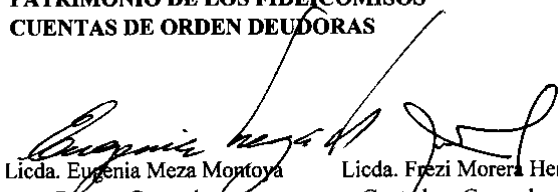
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
Al 31 DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

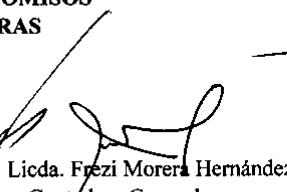
PASIVOS

<u>Obligaciones con el público</u>		67.590.876.771	50.371.982.400
Captaciones a la vista	11.9 a	33.344.152.888	18.840.987.940
Otras obligaciones con el público a la vista	11.9 b	795.789	-
Captaciones a plazo	11.9 c	34.245.928.094	31.530.994.460
<u>Otras obligaciones financieras</u>	11.10	2.928.646.510	959.630.044
<u>Otras cuentas por pagar y provisiones</u>	11.11	1.208.032.230	1.039.919.288
Cargos financieros por pagar		391.671.092	299.052.707
Provisiones		152.862.291	99.326.332
Otras cuentas por pagar diversas		663.498.847	641.540.249
<u>Otros pasivos</u>		16.684.046	20.555.100
Ingresos diferidos		16.356.877	20.346.957
Otros pasivos		327.169	208.143
<u>TOTAL DE PASIVOS</u>		71.744.239.557	52.392.086.832
PATRIMONIO			
<u>Ajustes al patrimonio</u>	11.12	940.990.988	883.789.060
Superávit por revaluación de propiedad		918.753.514	937.000.805
Ganancia o pérdidas no realizada		20.752.152	53.211.745
Ajustes por Revaluación de participaciones en otras empresas		1.485.322	
<u>Resultados acumulados de períodos anteriores</u>		3.428.076.447	2.499.750.659
TOTAL DEL PATRIMONIO		4.369.067.435	3.383.539.719
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO		76.113.306.992	55.775.626.551

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	11.20	405.841.179	500.957.700
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	14.1	9.396.928.564	5.185.566.195
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		33.816.582	29.346.787
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	14.2	9.363.111.982	5.156.219.408
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.21	6.548.158.140	3.490.403.900



 Licda. Eugenia Meza Montoya
 Gerente General



 Licda. Frezi Morera Hernández
 Contadora General



 Lic. Enrique Araya Rodríguez
 Auditor interno



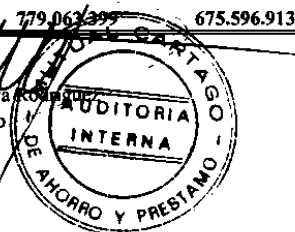
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31-12-2005	Al 31-12-2004
<u>Ingresos Financieros</u>			
Por inversiones en valores y depósitos	11.13	1.023.579.794	1.401.750.937
Por cartera de créditos	11.14	8.290.181.871	6.294.983.580
Por diferencial cambiario neto	11.15	326.206.450	273.706.582
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		329.788.061	103.911.877
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		470.634.561	37.867.940
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		124.963.408	269.478.042
Por otros ingresos financieros		19.693.016	12.613.771
Total de Ingresos Financieros		10.585.047.161	8.394.312.729
<u>Gastos Financieros</u>			
Por Obligaciones con el Público	11.16	6.903.999.935	5.210.950.467
Por Obligaciones Financieras	11.17	223.784.387	143.763.056
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto		-	-
Por otros gastos financieros		118.221.572	121.464.008
Total de Gastos Financieros		7.246.005.894	5.476.177.531
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		71.882.582	209.956.140
Por recuperación de activos financieros		36.761.706	85.825.405
Resultados Financieros		3.303.920.391	2.794.004.463
<u>Otros Ingresos de Operación</u>			
Por comisiones por servicios		267.500.372	229.670.141
Por bienes realizables		35.600.072	128.537.656
Por participaciones en el capital de otras empresas		12.506.565	6.441.635
Por otros ingresos operativos		168.275.650	242.979.121
Total de otros Ingresos de Operación		483.882.659	607.628.553
<u>Otros Gastos de Operación</u>			
Por comisiones por servicios		62.058.452	45.356.697
Por bienes realizables		112.967.642	308.632.076
Por bienes diversos		11.027.939	-
Por amortización de activos intangibles		42.916.221	53.077.920
Por otros gastos operativos		107.025.403	77.809.425
Total de Otros Gastos de Operación		335.995.657	484.876.118
Resultado Operacional Bruto		3.451.807.393	2.916.756.898
<u>Gastos Administrativos</u>			
Gastos de personal	11.18	1.608.717.654	1.365.652.442
Gastos de Administración	11.19	1.064.026.340	875.507.543
Total de Gastos Administrativos		2.672.743.994	2.241.159.985
Resultado Operacional, Neto antes de Impuestos y Participaciones		779.063.399	675.596.913
Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Resultado Neto de Impuesto Sobre la Renta y Participaciones sobre la Utilidad		779.063.399	675.596.913
Participación Minoritaria		-	-
Resultado Neto de Actividades Ordinarias		779.063.399	675.596.913
Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad			
Gastos extraordinarios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		779.063.399	675.596.913

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

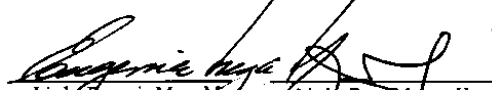
Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General


Lic. Enrique Araya Romo
Auditor interno

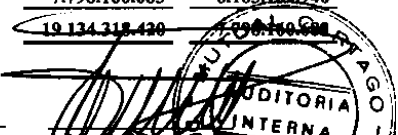



Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de flujos de efectivo
 para los periodos terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de la actividad de operación			
Resultados del período	4	779.063.399	675.596.913
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas de activos en dación pago y la propiedad, mobiliario y equipo		544.446	0
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		32.951.491	(273.706.582)
Gastos propiedad mobiliario y equipo fuera de uso		11.027.939	
Ingresos por participación cap otras empresas		(8.589.196)	0
Disminución de estimación crédito		(29.809.595)	0
Disminución estimación incobrables otras cuentas por cobrar		(6.952.110)	0
Disminución estimación bienes realizables		(29.666.120)	0
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		67.321.284	102.378.600
Pérdidas por estimación por deterioro o desvaloración de bienes realizables		19.249.167	(64.142.902)
Pérdidas por otras estimaciones		4.561.299	18.719.683
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		325.080.740	(2.536.343)
Depreciaciones y amortizaciones		195.307.980	201.713.411
Total		1.360.090.724	658.022.780
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores negociables		3.410.407.949	1.625.865.279
Créditos y avances de efectivo		(11.474.973.312)	(6.719.513.024)
Bienes realizables		(10.444.257)	337.266.458
Participaciones en el capital de otras empresas			
Productos por cobrar		(126.030.335)	(228.546.879)
Otras cuentas por cobrar		23.452.340	
Otros activos		(216.609.516)	(44.569.166)
Total		(8.394.197.131)	(5.029.497.332)
Variación neta en los pasivos aumento o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		16.610.916.266	6.199.961.528
Otras cuentas por pagar y provisiones		(249.423.005)	26.839.227
Productos por pagar		92.618.385	(16.887.490)
Otros pasivos		(3.871.054)	(2.949.387)
Total		16.450.240.592	6.106.963.878
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		9.416.134.185	1.735.489.326
Flujo neto de efectivo usados en actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(120.003.926)	(239.353.452)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		79.449.783	0
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(3.016.000)	(6.441.635)
Otras actividades de inversión			0
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(43.570.143)	(245.795.087)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		1.963.593.695	(23.360.241)
Incremento neto de efectivo		11.336.157.737	1.466.333.998
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo			168.663.739
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		11.336.157.737	1.634.997.737
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7.798.160.683	6.163.162.946
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4.1	19.134.318.420	7.798.160.683


 Licda. Eugenia Meza M.
 Gerente General


 Licda. Frezi Morera H.
 Contadora General


 Auditor interno

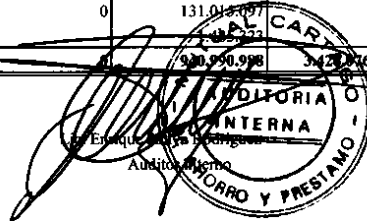


MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Para el Período Terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del período	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003		0	0	988.831.903	1.896.442.226	2.885.274.129
Saldo al 1 de enero del 2004		0	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	0	72.288.480	-72.288.480
Ingresos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	-	0
Saldo corregido		0	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 disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	-263.484.945	-	-263.484.945
Transferencia a resultados del Período 2004						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Período 2003		0	0	0	-	-
Resultado Período 2004		0	0	0	675.596.913	675.596.913
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	158.442.102	-	158.442.102
Saldo al 31 de Diciembre del 2004		0	0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Saldo al 1 de enero del 2005		0	0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Cambios en las políticas contables		0	0	0	-	0
Corrección de errores fundamentales						
Gastos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	-	0
Saldo corregido		0	0		2.499.750.659	3.383.539.719
Originados en el Período 2005						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	73.963.897	-	73.963.897
Transferencia a resultados del Período 2005						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Período 2005		0	0	0	-	-
Resultado Período 2005		0	0	0	779.063.399	779.063.399
Realización superávit por revaluación venta terreno y edificios de períodos anteriores		0	0	-149.262.389	149.262.389	0
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	131.015.097	-	131.015.097
Ajustes por revaluación Participaciones en otras empresas		0	0	1.485.323	-	1.485.323
Saldo al 31 de diciembre del 2005		0	0	920.990.998	3.420.016.447	4.369.067.435

Licda. Eugenia Meza Montoya
 Gerente General

Licda. Freya Motesa Hernández
 Contadora General



I. 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 8 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 31 de diciembre 2005 y 2004 la Mutual contaba con 255 y 243 trabajadores respectivamente.

Nota 2.

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

2.1. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la SUGEF y el CONASSIF y en los aspectos no provistos aplica las normas internacionales de información financiera (NIIF,NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2004. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

2.2 Principales políticas contables utilizadas:

2.2.1 Inversiones en valores y depósitos

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores como para negociación, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones para negociación y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de adquisición.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones para negociación se incluye directamente en el estado de resultados y el de las inversiones disponibles para la venta se registran en el patrimonio.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado en la categoría denominada. Cualquier otro activo financiero valorado a mercado (inversiones en valores negociables de acuerdo con el catálogo de SUGEF). El producto de su valoración se registra en resultados.

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

Las recompras no se valoran a precios de mercado.

Las inversiones que por algún motivo se encuentran comprometidas se incluyen en una cuenta individual, siempre distinguiéndolas por su naturaleza.

2.2.2 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

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

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

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

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

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

Para la categoría C en los criterios 2 y 3 se han establecido adicionalmente tres subcategorías: C1, C2 y C3. La C1 corresponde a deudores con atraso de 91 hasta 120 días. La C2 son los deudores con atraso mayor a 121 días pero no más de 360 días. Y la C3 corresponde a deudores cuyos créditos han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación directa o indirecta con o sin capitalización de intereses.

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

2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

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

2.2.4 Ingresos por comisiones

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

2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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

2.2.6 Participación en el capital de otras empresas

La Mutua mantiene participaciones en Mutua Seguros S.A. y en Mutua Sociedad de Fondos de Inversión en un 20% y 32% respectivamente.

2.2.7 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

La depreciación del mobiliario y el equipo se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada y se detalla en nota a los estados financieros. Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con los años de vida útil estimada o según los términos de los respectivos contratos de alquiler.

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

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

2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo

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

2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras

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

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

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

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

Conceptos	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra	Banco Central de Costa Rica
Pasivos	Tipo de cambio de compra	Banco Central de Costa Rica

2.2.10 Cambios en políticas contables

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

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

2.2.11 Errores fundamentales

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

2.2.12 Beneficios de empleados

La Mutua no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos para sus empleados excepto los requeridos por el Código de Trabajo y la Ley de Protección al Trabajador, sin embargo participa en una asociación solidarista de sus empleados a la que contribuye con aportes adelantados de algunos derechos.

2.2.13 Impuesto sobre la renta

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

2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

2.2.15 Arrendamientos

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

2.2.16 Costos por intereses

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

2.2.17 Valuación de activos intangibles

Los activos son registrados originalmente al costo. Su amortización es calculada por el método de línea recta sobre el período de su vigencia. El software se amortiza en el transcurso del período en que se espera produzca los beneficios económicos para la Mutua.

2.2.18 Acumulación de vacaciones

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

2.2.19 Provisión para prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años. En acuerdo con la asociación solidarista la Mutual aporta el 5.33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados.

2.2.20 Deterioro en el valor de los activos

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

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

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

2.2.21 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de CONASSIF y SUGEF requiere que la administración de la mutual registre

estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

2.2.22 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3.

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

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

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

Errores fundamentales: Este término fue variado en una revisión de la NIIF 8. El tratamiento contable actual se refiere a “Errores” solamente y requiere que cuando se determine que de acuerdo con esa norma existe uno, se restablezcan los estados financieros donde existió el error. La normativa del CONASSIF incluye todavía el término y condiciones contables de lo que se denominaba como “Errores fundamentales”.

El valor de algunas estimaciones, provisiones y reservas incluidas en los estados financieros las establece el Banco con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, generando valores que no necesariamente están conformados con la realidad económica de los hechos que fundamenta la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

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

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

- Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos.

Se limita la evaluación de cobrabilidad de préstamos por cobrar a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad en la realización de ese activo.

Estimación por deterioro de bienes realizables

Para los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable, independientemente de su valor de mercado. Las NIIF requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor de registro y su avalúo.

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 31 de diciembre del 2005 y 2004 esta compuesto de los siguientes rubros

	31 Diciembre 2005	31 de Diciembre 2004
Efectivo y valores en tránsito	¢226.788.882	¢ 189.767.257
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	9.430.798.361	6.927.569.978
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en Utilidades financieras del país	370.055.832	662.590.369
Documentos de cobro inmediato	28.682.044	18.233.079
Inversiones	9.077.993.301	0
Total	¢19.134.318.420	¢ 7.798.160.683

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

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

5.1 Inversiones en que el emisor es del país

5.1.1 Inversiones en Valores Negociables:

Emisor	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Colones		
Otras Inversiones en Valores del País	¢2.244.948.400	¢1.332.757.260
Otras Inver. en Val /Fondo Liquidez	531.734.935	0
Dólares		
Otras Inversiones en Valores del País \$	233.297.348	0
Otras Inver. en Val /Fondo Liquidez \$	196.003.598	0
Total Inversiones Valores Negociables	¢3.205.984.281	¢1.332.757.260

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢2.079.323.590	¢2.123.936.260
Valores del Gobierno Central	51.009.500	852.508.000
Otras Inversiones en Valores del País	0	681.774.415
Dólares		
Valores del Gobierno Central \$	714.217.375	779.717.784
Otras Inversiones en Valores del País \$		507.098.305
Otras Inv. Valores País / Fondo Cerrado \$	349.045.192	114.565.138
Total Inv. Disponibles para la Venta	¢3.193.595.657	¢5.059.599.902

5.1.3 Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento

Emisor	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢828.315.142	¢914.218.002
Valores del Gobierno Central	218.144.794	1.989.900.134
Depósitos en Bcos. Comercial del Estado	1.785.826.686	18.361.656
Valores Entidades Finac. Privadas País	70.286.987	70.286.987
Valores del B.C.C.R – Pacto Reventa	1.281.464.327	0
Valores Gobierno Central-Pacto Reventa	1.589.843.139	106.251.810
Valores Entid. Finc. País-Pacto Reventa	151.432.085	66.157.643
Dólares		
Valores del Gobierno Central \$	122.909.308	26.772.566
Valores B.C.C.R - Pacto Reventa \$	15.507.900	171.307.158
Valores del Gob. Central-Pacto Reventa \$	454.077.478	784.094.368
Val. Otras Inst. Públ.no Fin-Pacto Reventa \$	126.128.725	7.680.206
Total Inv. En Val. Mant al Vencimient	¢6.643.936.571	¢4.155.030.530

5.1.4 Inversiones en Valores Depósitos Comprometidos

Emisor	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Colones		
Inv. Val. Disponibles p/ Venta Comprom.	¢2.067.091.310	¢399.185.328
Inv. Val. Mantn. al Vencim. Comprom.	1.709.792.108	157.409.278
Dólares		
Inv. Val. Mantn. al Vencim. Comprom.\$	52.385.683	48.409.046
Total Inv. En Val. Depósito Comprom.	¢3.829.269.101	¢605.003.652

5.1.5 Inversiones en Fideicomisos en Garantía

Emisor	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Colones		
Inv. Fideicomiso Garantía Emisión Part. Hipotecaria- Disponibles para la venta	59.206.537	83.867.092
Inv. Fideicomiso Garantía. Emisión Part. Hipotecaria-comprometidas.	¢189.598.792	¢143.783.254
Total Inv. Depósitos Emis. Part Hipot.	¢248.805.329	¢227.650.346

5.1.6 Estimación Deterioro e Incobrabilidad – Inversiones Mantenidas al Vencimiento

Emisor	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Colones		
Estimación Detererio Incobrabilidad Inversiones Mantenidas al vencimiento.	¢13.761.987	¢13.761.987
Total Inv. Depósitos Emis. Part Hipot.	¢13.761.987	¢13.761.987

Nota 6.

Cartera de Crédito

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

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

Todos los préstamos son originados por la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Cartera de crédito originada por la entidad	¢46.019.231.496	¢33.963.162.986
Estimación para créditos incobrables	-458.858.437	-419.229.557
Total cartera de crédito	¢45.560.373.059	¢33.543.933.429

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 31 de diciembre del 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	Año 2005	Año 2004
Saldo al inicio del año	419.229.557	316.850.957
Estimación Cargada a Resultados del año examinado	62.823.929	186.483.800
Disminución contra el ingreso del año	-27.691.850	0
Menos: Estimación cargada créditos Insolutos del año examinado	-4.486.039	-84.105.200
Diferencial cambiario	8.982.840	0
Saldo al 31 de diciembre	¢458.858.437	¢419.229.557

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

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

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	31 Diciembre 2005		31 Diciembre 2004	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	11.749	46.015.153.532	11.439	¢33.959.290.499
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	8	4.077.964	8	3.872.487
Total	11.757	46.019.231.496	11.447	¢33.963.162.986

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	31 Diciembre 2005		31 Diciembre 2004	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Comercio	1	¢131.793.350	2	¢161.462.284
Construcción	22	843.023.277	47	1.141.257.845
Vivienda	11.734	45.044.414.869	11.398	32.660.442.857
Total	11.757	¢46.019.231.496	11.447	¢33.963.162.986

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	31 Diciembre 2005		31 Diciembre 2004	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	9.674	¢40.076.639.809	8.959	¢28.113.694.817
De 1 a 30 días	1.356	3.800.052.359	1.649	3.859.550.224
De 31 a 60 días	489	1.420.936.574	506	1.198.113.787
De 61 a 90 días	61	205.341.414	72	188.091.030
De 91 a 120 días	52	116.408.093	74	130.791.777
De 121 a 180 días	40	127.920.699	61	162.707.591
Más de 180 días	85	271.932.548	126	310.213.760
Total	11.757	¢46.019.231.496	11.447	¢33.963.162.986
Operaciones en cobro judicial	184	512.601.063	215	¢576.398.016

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se cuenta con 85 y 124 préstamos por la suma de ¢271.932.548 y ¢310.165.736 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Los intereses devengados no acumulados correspondientes a estos préstamos ascendían a ¢63.274.412 y ¢68.981.576 respectivamente, los cuales se reflejan en cuentas de orden.

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2005 y la Mutua tiene un préstamo con cero tasa de interés por un monto de ¢185.618 y ¢123.745 respectivamente.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

31 diciembre 2005			31 diciembre 2004		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
184	1.11	512.601.063	215	1.69	¢576.398.016

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

31 Diciembre 2005			31 Diciembre 2004		
Rango	Cantidad	Monto	Rango	Cantidad	Monto
De ¢1 hasta ¢218.453.372	11.756	45.765.644.317	De ¢1 hasta ¢169.176.986	11.445	¢33.535.873.702
De ¢218.453.372 a ¢436.906.744	1	253.587.179	De ¢169.176.986 a ¢338.353.972	2	427.289.284
De ¢436.906.744 a ¢655.360.115	0	0	De ¢338.353.972 a ¢507.530.958	0	0
Más de ¢655.360.115	0	0	Más de ¢507.530.958	0	0
Total de cartera	11.757	¢46.019.231.496	Total de cartera	11.447	¢33.963.162.986

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos, captación a plazo y a la vista con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas Físicas

Productos		31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢78.535.213	¢24.768.647
	Administración	201.020.536	142.083.350
Total Ahorro a la Vista		¢279.555.749	¢166.851.997
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢24.107.637	¢82.323.202
	Administración	9.767.322	2.043.701
Total Certificado a Plazo		¢33.874.959	¢84.366.903
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	15.507.999	14.922.187
	Administración	540.681.353	359.330.243
Total Crédito Hipotec.		¢556.189.352	¢374.252.430

Nota 8.**Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones****Al 31 de Diciembre del 2005**

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢9.430.798.361
Certificados de Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios	44.791.000
Certificado depósito a plazo	Garantías otorgadas por sobregiro en la cuenta Única BCAC.	22.380.067
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE)	61.882.581
Fondo Crecimiento	Fondo de Amortización Emisión Estandarizada serie A	708.864.140
Fondo de Ingreso, Títulos de Propiedad	Fondo de Amortización Emisión serie B y C	663.463.105
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE) \$55.744.23	25.134.283
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada a ATH para la emisión de Tarjetas de Débito	27.251.400
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COD)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos	1.319.632.088
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COV)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos	955.870.437
Fondo de Ingreso y Bonos Estabilización Monetario cero cupón, títulos de Propiedad cero cupón	Fideicomiso de Garantía Emisión Estandarizada serie A	248.805.328
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.133.896.234
Cartera de créditos	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.	2.265.923.276
Otros Activos	Activos restringidos	10.422.287
Total		¢16.919.114.587

Al 31 de Diciembre del 2004

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	¢6.927.569.978
Certificados de Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios	¢36.050.000
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)	¢80.662.672
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada al BANHVI para desarrollo de Proyecto	¢18.316.539
Fondo Ingreso Título Propiedad cero cupón	Garantía por emisión estandarizada (Fideico. Interfin)	¢227.650.346
Fondo Crecimiento	Fondo para amortización de emisión estandarizada.	¢399.185.329
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE) \$50.793.62	¢23.242.145
Certificado depósito a plazo	Garantía ATH tarjeta de débito \$55.000.	¢25.166.900
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	¢1.090.982.822
Cartera de 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 hipotecaria con vencimiento al año 2008.	¢2.182.195.733
Otros activos	Depósitos en garantía	¢5.849.342
Total		¢11.039.251.873

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 ¢495.48 y ¢457.58 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 diciembre 2005 y diciembre 2004 respectivamente.

Posición en Moneda Extranjera

Detalle de la posición dolarizada al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

31 de Diciembre del 2005		31 de Diciembre del 2004	
Activos	¢12.366.066.036	Activos	¢9.998.257.173
Pasivos	8.303.381.148	Pasivos	¢7.018.480.341
Posición neta	¢4.062.684.888	Posición neta	¢2.979.776.832
Tipo cambio	¢495.48		¢457,58
Posición dolarizada	\$8.199.493		\$6.512.035

La distribución es como sigue:

31 de Diciembre del 2005		31 de Diciembre del 2004	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢1.518.864.511	Disponibilidades	¢1.298.197.287
Inversiones	2.263.572.608	Inversiones	2.439.644.570
Préstamos hipotecarios	8.501.092.578	Préstamos hipotecarios	6.187.555.334
Intereses por cobrar	75.489.207	Intereses por cobrar	67.968.878
Cuentas por cobrar	2.071.195	Cuentas por cobrar	329.025
Otros activos	4.975.937	Otros activos	4.562.079
Total activos	12.366.066.036	Total activos	9.998.257.173
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Captación a la vista	4.335.182.807	Captación a la vista	3.373.794.739
Captación a plazo	3.875.241.997	Captación a plazo	3.563.739.061
Intereses por pagar	21.836.602	Intereses por pagar	14.528.426
Otros pasivos	71.119.742	Otros pasivos	66.418.115
Total pasivos	¢8.303.381.148	Total pasivos	¢7.018.480.341

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

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	31 Diciembre 2005		31 Diciembre 2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Contratos de participación hipotecaria a la vista, emitidos en colones	34	¢13.860.595	34	¢12.241.980
Contratos de Participación hipotecaria a la vista especial emitidos en colones	17	49.845.000	49	283.381.822
Certificados a plazo emitidos en colones vencidos	161	233.206.738	184	174.494.972
Contratos de participación hipotecaria vencidos	34	22.811.115	67	67.037.931
Contratos participación hipotecaria tasa variable vencidos	6	17.370.983	11	12.210.000
Certificados depósitos a plazo capitalizable vencidos	204	184.399.606	248	282.678.072
Contratos de participación hipotecaria capitalizable vencidos	54	112.544.449	82	69.117.804
Depósitos en cuentas de ahorros en colones	105.525	3.874.322.647	105.648	3.750.091.593
Depósitos en cuenta empresarial	5.830	2.245.363.140	5.723	2.554.177.263
Depósitos en cuenta valor	13.087	22.255.245.808	6.620	8.261.761.763
Total		¢29.008.970.081		¢15.467.193.200

Obligaciones con el público a la vista dólares

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

Obligaciones con el público a plazo colones

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

Obligaciones con el público a plazo dólares

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

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

Al 31 de Diciembre 2005 y 2004, el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Efectivo	¢226.788.882	¢189.767.257
Depósitos a la Vista en el Banco Central de Costa Rica	9.430.798.360	6.927.569.978
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	370.055.832	662.590.369
Documentos de Cobro Inmediato	28.682.045	18.233.079
Totales	¢10.056.325.119	¢7.798.160.683

11.2 Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo

Al 31 de Diciembre del 2005y 2004 la tasa pondera anual de la cartera de inversiones en colones es de 14.38% y 16.02% y en moneda extranjera es de 4.99% y 3.67% respectivamente.

Al 31 de Diciembre del 2005

A. Sector Público

A.1 Colones	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de crecimiento	¢1.538.209.789
Fondo de ingreso	706.738.611
Fondo de liquidez	531.734.935
Sub-total	2.776.683.335
2. Disponible para la venta	
BEM	2.079.323.590
TP	51.009.500
Sub-total	2.130.333.090
3. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM	5.317.974
BEM-0	822.997.168
TP-0	56.377.638
TPTBA	161.767.156
CDP	1.785.826.686
Reventas BCCR	1.281.464.327
Reventas Gobierno	1.589.843.139
Reventas OIPNF	0
Reventas FEPP	151.432.085
Sub-total	5.855.026.173
4. Comprometidas Disponibles	
BEM	798.008.098
TP	521.623.990
Fondos de crecimiento	708.701.072
Fondos de ingreso	38.758.150
Sub-total	2.067.091.310
5. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	175.075.717
BEM-0	253.865.295
TPTBA	881.962.596
TP	331.717.432
CDP	67.171.067
Sub-total	1.709.792.107

6. Inversiones Fideicomisos Garantía	
Disponibles para la venta:	
Fondos de ingreso	59.206.537
Mantenidos hasta el vencimiento:	
BEM-0 Disponibles	95.845.923
TP-0 Disponibles	93.752.869
Sub-total	248.805.329
Sub-total colones	€14.787.731.344

A. Sector Público

A.2 Dólares	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de Ingreso	€233.297.348
Fondos Liquidez	196.003.598
Sub-total	429.300.946
2. Disponible para la venta	
TP-\$	388.221.884
BDE	325.995.492
Fondo cerrado	298.423.199
Fondo Inmobiliario	50.621.992
Sub-total	1.063.262.567
3. Mantenidas hasta el vencimiento	
Bonos del Tesoro	122.909.309
Reventas BCCR	15.507.900
Reventas Gobierno	454.077.478
Reventas OIPNF	126.128.725
Reventas EFP	0
Sub-total	718.623.412
4. Comprometidas Mantenidas hasta el vencimiento	
BDE	25.134.283
CDP	27.251.400
Sub-total	52.385.683
Sub-total dólares	€2.263.572.608

Total Sector Público	€17.051.303.952
-----------------------------	------------------------

B. Sector Privado

B.1 Colones	Saldo
1. Mantenidas hasta el vencimiento	
CPH	¢70.286.987
Sub-total sector privado	¢70.286.987
Sub-total sector público y privado	¢17.121.590.939
Estimaciones	-13.761.987
Total inversiones sector privado y público	17.107.828.952

Al 31 de Diciembre del 2004

A. Sector Público

A.1 Colones	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso	¢95.909.397
Fondo de crecimiento	1.236.847.863
Sub-total	¢1.332.757.260
2. Disponible para la venta	
BEM	2.123.936.260
TP	852.508.000
Fondos a la vista	681.774.415
Sub-total	3.658.218.675
3. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM	211.359.114
BEM-0	702.858.888
TP-0	837.966.816
TPTBA	1.148.505.400
VPV Gobierno	3.427.919
V.P.V	18.361.656
Recompras Gobierno	106.251.810
Recompras EFP	66.157.643
Sub-total	3.094.889.246
4. Comprometidas Disponibles para la venta	
Fondos de ingreso	24.280.860
Fondos de crecimiento	374.904.469
Sub-total	399.185.329

5. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	98.979.211
CDP	58.430.067
Sub-total	157.409.278
6. Garantía Fideicomiso Disponible para la venta	
Fondos de ingreso	83.867.092
Sub-total	¢83.867.092
7. Garantía Fideicomiso mantenidos hasta el vencimiento	
BEM-0	¢53.918.124
TP-0	89.865.130
Sub-total	¢143.783.254
Sub-total colones	¢8.870.110.134

A. Sector Público

A.2 Dólares	Saldo
1. Disponible para la venta	
BDE	¢496.878.000
TP	282.839.784
Fondos a la vista	507.098.306
Fondos cerrados	114.565.136
Sub-total	¢1.401.381.226
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
V.P.V	¢26.772.566
Recompras B.C.C.R	171.307.158
Recompras Gobierno	784.094.368
Recompras EFP	7.680.207
Sub-total	¢989.854.299
3. Comprometidas Mantenidas hasta el vencimiento	
CDP	¢25.166.900
BDE	23.242.145
Sub-total	¢48.409.045
Sub-total dólares	¢2.439.644.570
Total sector público	¢11.309.754.704

B. Sector Privado

B.1 Colones	Saldo
1. Mantenidos hasta el vencimiento	
CPH	¢70.286.986
Sub-total colones Sector Privado	¢70.286.986
Sub-total Sector Público y Privado	¢11.380.041.690
Estimaciones	-13.761.987
Total inversiones sector privado y público	¢11.366.279.703

11.3 Cartera de Crédito

Al 31 de Diciembre 2005 y 2004 el desglose era el siguiente

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Créditos Vigentes	¢37.810.022.898	¢26.001.581.462
Créditos Vencidos	5.430.684.259	5.202.987.775
Créditos en Cobro Judicial	512.601.063	576.398.016
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso y Otros Vehículos para Propósito Especial	2.265.923.276	2.182.195.733
Sub – Total	46.019.231.496	33.963.162.986
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Inversiones	-458.858.437	-419.229.557
Cartera Neta	¢45.560.373.059	¢33.543.933.429

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

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Saldo al inicio del periodo	33.963.162.986	¢27.243.649.962
Más		
Créditos otorgados durante el año	19.116.449.292	12.905.893.200
Menos		
Créditos recuperados durante el año	6.542.065.354	5.556.459.345
Créditos dados de baja	4.486.039	0
Créditos recuperados por bienes realizables	513.829.389	629.920.831
Saldo acumulado del periodo	¢46.019.231.496	¢33.963.162.986

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

Al 31 de diciembre del 2005

		Principal	Producto por Cobrar
Criterio 1:	Categorías		
	A	¢1.218.460.189	¢10.987.521
	B ₁	253.587.179	915.687
	B ₂	141.210.504	1.450.486
	C ₁	228.822.507	4.246.854
	C ₂	0	0
	C ₃	0	0
	D	43.564.693	4.612.412
	E	22.428.180	748.581
Total Criterio 1		¢1.908.073.252	¢22.961.541
Criterio 2:	Categorías		
	A	¢501.887.525	¢6.765.492
	B ₁	19.433.884	722.364
	B ₂	0	0
	C ₁	27.549.952	984.921
	C ₂	8.995.596	1.095.071
	C ₃	4.902.299	442.061
	D	0	0
	E	13.637.738	1.574.221
Total Criterio 2		¢576.406.994	¢11.584.130
Criterio 3:	Categorías		
	A	¢41.433.061.176	¢577.791.647
	B ₁	1.450.856.821	66.747.712
	B ₂	207.561.897	13.463.244
	C ₁	110.111.610	8.787.624
	C ₂	177.535.433	17.120.488
	C ₃	133.609.635	12.529.676
	D	0	0
	E	22.014.678	417.645
Total Criterio 3		¢43.534.751.250	¢696.858.036
Total general		¢46.019.231.496	¢731.403.707

Al 31 de diciembre del 2004

	Principal	Intereses
Criterio 1: Categorías		
A	¢633.962.666	¢6.984.124
B1	283.755.217	3.713.155
B2	37.911.966	1.233.937
C1	252.100.425	2.620.073
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	0	0
Total Criterio 1	¢1.207.730.274	¢14.551.289
Criterio 2: Categorías		
A	¢98.738.219	¢1.122.214
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	6.234.790	738.019
Total Criterio 2	¢104.973.009	¢1.860.233
Criterio 3: Categorías		
A	¢30.699.788.031	449.083.831
B1	1.090.645.154	49.267.523
B2	195.500.457	12.645.868
C1	133.323.002	9.380.775
C2	314.480.683	27.812.301
C3	172.805.706	14.907.519
D	0	0
E	43.916.670	768.653
Total Criterio 3	¢32.650.459.703	¢563.866.470
Total general	¢33.963.162.986	¢580.277.992

11.4 Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de Diciembre 2005 y 2004 el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Comisiones por cobrar	¢2.655.012	¢4.153.522
Otras cuentas por cobrar diversas	44.108.972	88.897.905
Productos por cobrar sobre inversiones	295.019.585	320.114.965
Productos por cobrar cartera de crédito	731.403.707	580.277.992
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-58.546.256	-85.080.371
Total	¢1.014.641.020	¢908.364.013

11.4.1 Al 31 de diciembre 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 (gasto)	4.488.089	41.585.335
Estimación cargada a resultados (Ingresos)	-8.354.490	-22.859.257
Estimación cargada a cuentas insolutas	-20.189.334	0
Diferencial cambiario	171.195	0
Otros	-2.649.575	0
Saldo al 31 de diciembre	¢58.546.256	¢85.080.371

11.5 Bienes Realizables

Al 31 de Diciembre 2005 y 2004 el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢502.423.653	¢464.128.994
Bienes Adquiridos o Producidos para la Venta	0	305.957
Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	0	38.572.385
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-50.921.668	-61.338.621
Total	¢451.501.985	¢441.668.715

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

El movimiento de la estimación de los bienes realizables para diciembre 2005 y 2004 fue de:

	Año 2005	Año 2004
Saldo al inicio del año	¢61.338.621	¢125.481.523
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	19.249.167	63.345.749
- Obligaciones del período	-29.666.120	-127.488.652
Saldo al 31 de diciembre	¢50.921.668	¢61.338.620

Para diciembre 2005 y 2004 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	Año 2005	Año 2004
Saldo al inicio del año	¢464.128.994	¢828.939.898
Más o Menos		
Adjudicados del periodo	513.829.388	629.920.831
Activos vendidos	-475.534.730	-994.731.735
Saldo al 31 de diciembre	¢502.423.652	¢464.128.994

11.6 Participación en otras empresas

Las obligaciones en el Capital de Otras Empresas al 31 de diciembre 2005 y 2004 fue de:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢31.573.151	¢22.400.000
Mutual Seguros S.A	16.676.379	12.759.011
Totales	¢48.249.530	¢35.159.011

11.7 Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso

Al 31 de Diciembre 2005 y 2004 el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Costo		
Terrenos	¢18.928.155	¢18.928.155
Edificios e Instalaciones	602.314.154	602.707.359
Equipos y Mobiliario	375.062.386	390.297.345
Equipos de Computación	335.821.604	504.252.283
Vehículos	61.594.200	61.594.200
Total Costo	1.393.720.499	¢1.577.779.342
Revaluación		
Terrenos	128.940.974	114.952.376
Edificios e Instalaciones	803.865.159	664.678.512
Menos: Obligaciones Acumulada	-768.592.282	-832.334.087
Valor en libros	¢1.557.934.350	¢1.525.076.143

Al 31 de diciembre del 2005 se determinó que no existe deterioro del valor de los activos (terreno y edificios) al aplicar la NIIF 36 “Deterioro del valor de los activos”.

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

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Total
A) Costo:								
Al inicio del año ¢	18.928.156	114.952.377	602.707.359	664.678.512	61.594.200	390.297.345	504.252.283	2.357.410.232
Adiciones	0	0	0	0	0	44.680.516	71.679.486	116.360.002
Mejoras	0	0	0	0	0	2.125.658	1.518.266	3.643.924
Aumento por revaluación	0	13.984.598	0	139.186.646	0	0		153.171.244
Retiros	0	0	-393.205	0	0	-55.693.361	-239.457.026	-295.543.592
Otros	0	4.000	0	0	0	-6.347.772	-2.171.405	-8.519.177
Saldo al costo a Diciembre 2005	18.928.156	128.940.975	602.314.154	803.865.158	61.594.200	375.062.386	335.821.604	2.326.522.633
B) Depreciación acumulada:								
Al inicio del año ¢	0	0	82.988.076	118.993.303	15.622.652	242.739.471	371.990.586	832.334.088
Gasto del año			12.062.742	14.982.706	6.325.540	39.443.490	61.161.272	133.975.750
Revaluación			0	22.156.147	0	0	0	22.156.147
Retiros			0		0	-53.933.268	-160.328.574	-214.261.842
Otros			6.877	27.363		-4.117.359	-1.528.741	-5.611.860
Saldo dep. Acum. Diciembre 2005	0	00	95.057.695	156.159.519	21.948.192	224.132.334	271.294.543	768.592.283

11.8 Otros Activos

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

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Gastos Pagados por Anticipado	4.617.158	¢4.779.371
Cargos Diferidos	54.206.284	82.057.703
Amortización acumulada cargos diferidos	-7.956.608	-48.053.426
Bienes Diversos	17.570.809	16.548.678
Operaciones Pendientes de Imputación	164.503.222	26.005.493
Activos Intangibles	333.953.108	288.113.954
Amortización acumulada activos intangibles	-260.863.283	-218.316.261
Otros Activos Restringidos	10.422.287	5.849.342
Totales	¢316.452.977	¢156.984.854

El movimiento de la obligaciones acumulada de cargos diferidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	Año 2005	Año 2004
Saldo al inicio del año	¢48.053.426	¢38.049.407
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	14.594.372	10.509.193
- Retiros	-54.691.190	-505.174
Saldo al 31 de diciembre	¢7.956.608	¢48.053.426

El movimiento de la obligaciones acumulada activos intangibles al 31 de diciembre es el siguiente:

	Año 2005	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢218.316.260	¢165.238.340
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	42.547.023	53.077.921
- Retiros	-0	-0
Saldo al 31 de diciembre	¢260.863.283	¢218.316.261

11.9 Obligaciones con el Público

a) Captaciones a la Vista

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢32.459.009.692	¢17.667.684.353
Captaciones a Plazo Vencidas	821.497.312	878.203.850
Otras Captaciones a la Vista	63.645.884	295.099.737
Totales	¢33.344.152.888	¢18.840.987.940

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	¢795.789	¢0

c) Captaciones a Plazo

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢15.583.591.524	¢17.201.697.442
Contratos de Obligaciones Hipotecaria	10.490.118.144	11.350.000.609
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	1.174.750.916	999.676.484
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	6.997.467.510	1.979.619.925
Totales	¢34.245.928.094	¢31.530.994.460

11.10 Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 el saldo por cancelar al BANHVI es el siguiente:

- **Diciembre 2005**

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año	Tasa	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2005
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	26-09-2002	15	16.25%	Cartera Hipotecaria	¢934.875.595
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI)	20-10-2005	10	17.50%	Inversiones (Títulos) *	¢1.993.770.915
Total					¢2.928.646.510

Para el primer año la garantía es de Inversiones (Títulos), para los años siguientes será la Cartera Hipotecaria.

- **Diciembre 2004**

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año	Tasa	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2004
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	26-09-2002	15	15.25%	Cartera Hipotecaria	¢959.630.044
Total					¢959.630.044

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 el desglose es el siguiente:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Cuentas por Pagar Diversas	¢663.498.847	¢641.540.249
Provisiones	152.862.291	99.326.332
Cargos Financieros por Pagar	391.671.092	299.052.707
Total	¢1.208.032.230	¢1.039.919.288

Durante el año 2005 la cuenta de provisiones se detalla así:

	Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras	Total
Saldo al inicio del periodo	6.613.188	20.881.124	2.381.700	57.406.178	3.000.000	9.044.141	0	99.326.331
Gasto del año	88.549.384	54.044.552	42.244.574	63.475.552	45.154.530	1.967.761	29.644.387	325.080.740
Uso del año	-88.020.512	-51.712.538	-40.981.523	-52.626.657	-33.579.196	-2.760.990	0	-269.681.416
Otros	463.439	491.705	0	318.772	-398.080	-2.739.200	0	-1.863.364
Saldo al final del periodo 2005	7.605.499	23.704.843	3.644.751	68.573.845	14.177.254	5.511.712	29.644.387	152.862.291

11.12 Ajustes al Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Superávit por revaluación de propiedad mobiliario y equipo	¢918.753.514	¢937.000.805
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto (neto de Impuesto de Renta)	20.752.152	-53.211.745
Ajuste por revaluación de Participación en otras empresas	1.485.322	0
Totales	¢940.990.988	¢883.789.060

11.13 Ingresos por inversiones en valores y depósitos a plazo

Los ingresos por inversiones para el período Diciembre 2005 y 2004 es el siguiente:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢689.063.717	¢829.421.167
Productos por inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	238.388.750	572.329.770
Productos por inv. en val. y dep. comprometidos	96.127.327	0
Totales	¢1.023.579.794	¢1.401.750.937

11.14 Ingresos Financieros por cartera de crédito

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

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Ingresos financieros por créditos vigentes	¢8.155.313.444	¢5.625.102.806
Ingresos financieros por créditos vencidos y en cobro judicial	134.806.775	669.820.629
Ingresos financieros por otras cuentas y productos	61.652	60.145
Totales	¢8.290.181.871	¢6.294.983.580

11.15 Ingresos financieros por diferencial cambiario

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

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por Obligaciones con el público	¢168.401	¢3.834.708
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	702.218	0
-Por disponibilidades	146.888.225	108.145.279
-Por Dep. a plazo e inversiones en valores	218.036.169	252.273.509
-Por créditos vigentes a largo plazo	505.244.965	416.913.563
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	84.118.262	101.687.533
-Por otras cuentas por cobrar	77.015	74.032
Totales	¢955.235.255	¢882.928.624
Gasto por diferencial cambiario:		
-Por Obligaciones con el público	¢608.146.506	¢595.605.956
-Por otras Obligaciones financieras	5.422.771	0
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	539.042	1.079.171
-Por disponibilidades	5.215.654	4.750.185
-Por créditos vigentes- estimación	9.154.035	7.786.730
-Por dep. a plazo e inversiones en valores	550.797	0
Totales	¢629.028.805	¢609.222.042
Diferencial cambiario neto	¢326.206.450	¢273.706.582

11.16 Gastos Financieros - Obligación con el Público

Los gastos financieros con obligaciones con el público en los períodos del 31 de diciembre son los siguientes:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Gastos por captaciones a la vista	¢2.661.590.677	¢776.425.112
Gatos por colocación Título a largo plazo	690.147.647	315.170.135
Gastos por captaciones a plazo	3.552.261.611	4.119.355.220
Totales	¢6.903.999.935	¢5.210.950.467

11.17 Gastos Financieros - Obligaciones con Entidades Financieras

El desglose de los gastos financieros con Obligaciones con Entidades Financieras es el siguiente:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Gasto descuento hipoteca – BANHVI	¢220.902.964	¢143.763.056
Gasto Pactos Recompra de Valores	2.881.423	0
Totales	¢223.784.387	¢143.763.056

11.18 Gasto de personal

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Sueldos y bonificaciones personal permanente	¢1.003.298.337	¢853.776.245
Remuneración a directores y fiscales	22.439.230	22.813.922
Tiempo extraordinario	6.604.325	6.074.669
Viáticos	19.332.630	10.788.251
Décimo tercer sueldo	88.499.746	75.790.902
Vacaciones	63.379.668	38.534.653
Incentivos	10.012.972	18.321.523
Gastos representación Junta Directiva	0	97.591
Otras retribuciones	3.257.500	0
Preaviso y cesantía	71.766.207	58.685.406
Cargas sociales patronales	239.396.793	205.686.791
Refrigerios	11.788.868	11.319.270
Capacitación	11.939.970	14.047.840
Seguros para el personal	14.391.928	22.321.449
Fondo de Capitalización laboral	42.260.011	27.182.400
Otros gastos del personal	349.469	211.530
Totales	¢1.608.717.654	¢1.365.652.442

11.19 Otros gastos de Administración

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Gastos por servicios Externos	262.571.841	224.809.820
Gastos de Movilidad y Comunicación	89.082.678	71.114.955
Gastos de infraestructura	415.914.390	328.800.685
Gastos Generales	286.407.711	241.774.631
Impuestos, Patentes y Contribuciones Obligat.	10.049.720	9.007.452
Totales	¢1.064.026.340	¢875.507.543

11.20 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Créditos pendientes de desembolsar	¢405.841.179	550.957.700
Totales	¢405.841.179	¢550.957.700

11.21 Otras Cuentas de Orden

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Por concepto de administración de comisiones de confianza	¢41.528.011	¢355.315.157
Garantías recibidas en poder de la entidad	164.991.880	267.866.182
Línea de Crédito Pendientes utilización	463.891.525	
Créditos y otras cuentas por cobrar castigadas	11.385.366	756.021
Productos en suspenso cartera de créditos	63.274.412	182.473.227
Otras cuentas de orden	5.803.086.946	2.683.993.313
Totales	¢6.548.158.140	¢3.490.403.900

Nota 12.**Vencimiento de activos y pasivos agrupados**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	Diciembre 2005		Diciembre 2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
De 1 a 30 días	13.475.821.192	38.328.219.708	¢8.088.453.345	¢24.765.141.554
De 31 a 60 días	3.382.255.016	3.454.391.457	2.838.966.932	4.129.685.534
De 61 a 90 días	2.624.902.133	3.354.330.238	1.333.719.556	4.285.806.135
De 91 a 180 días	2.507.502.192	6.500.010.809	2.446.419.389	7.129.751.286
De 181 a 365 días	5.382.237.433	8.794.700.564	4.169.375.728	7.387.530.635
Más de 365 días	44.369.630.980	10.479.541.596	32.577.590.073	3.924.172.951
Vencido a más de 30 días	2.529.471.433	0	2.622.392.304	8.577.056

Nota 13.

Riesgos de liquidez y mercado

13.1 Riesgo de Liquidez

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

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

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

Al 31 de Diciembre del 2005

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1 A 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	(24.102.186)	2.769.347	20.925	(626.639)	(3.796.675)	(4.009.366)	26.821.433	2.157.030
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	4.966.826	6.392.464	2.738.982	2.074.860	1.928.012	4.353.653	37.300.974	2.157.030
Disponibilidades	503.344	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	3.931.746	478.596	356.406	356.476	762.290	1.113.589	1.035.013	-
Inversiones en Valores	531.735	5.156.119	2.294.531	1.628.560	885.205	2.625.771	2.063.833	-
Cartera de Crédito	-	757.749	88.045	89.824	280.518	614.293	34.202.128	2.157.030
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	29.069.012	3.623.117	2.718.057	2.701.499	5.724.687	8.363.019	10.479.542	-
Obligaciones con el Público	29.059.684	3.537.324	2.634.208	2.634.730	5.634.110	8.230.574	7.649.823	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	8.520	8.642	8.766	27.058	57.704	2.817.955	-
Cargos por Pagar	9.328	77.273	75.207	58.003	63.519	74.741	11.764	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1 A 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	(3.280.965)	(238.594)	(93.062)	(102.789)	(195.834)	596.903	7.068.657	372.441
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.055.648	1.060.884	643.273	550.042	579.490	1.028.584	7.068.657	372.441
Disponibilidades	122.183	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	737.461	219.976	124.366	110.657	131.121	73.100	-	-
Inversiones en Valores	196.004	637.848	372.817	290.300	-	27.536	754.600	-
Cartera de Crédito	-	203.059	146.090	149.085	448.369	927.949	6.314.056	372.441
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.336.613	1.299.478	736.335	652.831	775.323	431.681	-	-
Obligaciones con el Público	4.335.183	1.293.135	731.090	650.499	770.799	429.719	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	1.430	6.342	5.245	2.332	4.524	1.963	-	-

Al 31 de diciembre 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	(12,117,235)	(2,641,842)	(911,390)	(2,512,437)	(4,430,019)	(3,831,385)	23,687,804	2,161,454
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	3,361,602	2,259,345	2,475,007	970,979	1,941,769	3,294,705	27,611,381	2,168,764
Disponibilidades	607,313	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	2,099,978	657,318	454,873	467,967	855,629	954,270	402,615	-
Inversiones en Valores	654,311	924,149	1,872,113	352,070	615,192	1,311,285	3,546,141	-
Cartera de Crédito	-	677,878	148,021	150,942	470,947	1,029,150	23,662,626	2,168,764
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	15,478,837	4,901,187	3,386,398	3,483,416	6,371,787	7,126,090	3,923,578	7,310
Obligaciones con el Público	15,478,837	4,845,061	3,352,849	3,449,365	6,306,802	7,033,882	2,967,653	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	2,035	2,061	2,087	6,423	13,599	933,425	-
Cargos por Pagar	-	54,091	31,488	31,963	58,562	78,610	22,500	7,310

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	(2,095,188)	177,577	(379,328)	(439,649)	(253,313)	613,230	4,965,614	452,362
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,278,607	1,188,900	363,960	362,741	504,651	874,670	4,966,209	453,629
Disponibilidades	263,278	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	503,292	150,306	110,399	119,396	112,592	38,847	89	-
Inversiones en Valores	512,037	864,132	125,722	114,565	-	25,317	818,282	-
Cartera de Crédito	-	174,462	127,839	128,780	392,059	810,507	4,147,838	453,629
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3,373,795	1,011,322	743,288	802,390	757,964	261,440	595	1,267
Obligaciones con el Público	3,373,795	1,007,567	740,053	800,363	754,752	260,409	595	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	-	3,756	3,235	2,027	3,212	1,031	0	1,267

13.2 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, sobre aquellas partidas del balance sensibles a esta variable de mercado. Se puede originar en variaciones no simétricas entre las tasas de corto y las de largo plazo o bien por variaciones de diferente magnitud de las tasas activas y de las pasivas.

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

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

Al 31 de Diciembre del 2005

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	7.499.036	3.004.976	1.365.281	2.742.357	805.422	226.006	15.643.077
Cartera de Créditos	11.383.384	24.224.344	42.297	66.775	130.884	1.149.052	36.996.736
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	18.882.420	27.229.319	1.407.578	2.809.131	936.306	1.375.058	52.639.813
Obligaciones con el Público	3.891.838	14.284.357	5.840.584	8.072.912	-	232.002	32.321.693
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2.961.862	-	-	-	-	-	2.961.862
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	6.853.700	14.284.357	5.840.584	8.072.912	-	232.002	35.283.555
DIFERENCIA	12.028.720	12.944.962	(4.433.007)	(5.263.780)	936.306	1.143.057	17.356.258

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	849.778	659.544	13.528	54.888	178.017	787.721	2.543.478
Cartera de Créditos	2.804.708	5.140.838	6.257	12.513	25.026	229.318	8.218.660
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	3.654.487	5.800.382	19.785	67.401	203.044	1.017.039	10.762.137
Obligaciones con el Público	1.304.556	1.417.315	739.738	446.721	-	-	3.908.330
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	1.304.556	1.417.315	739.738	446.721	-	-	3.908.330
DIFERENCIA	2.349.931	4.383.067	(719.953)	(379.320)	203.044	1.017.039	6.853.808

Al 31 de diciembre del 2004

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1,846,853	2,945,945	1,128,870	1,456,177	2,228,582	68,718	9,675,144
Cartera de Créditos	8,767,482	17,510,026	40,885	78,672	88,338	525,216	27,010,619
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	10,614,335	20,455,970	1,169,754	1,534,849	2,316,920	593,934	36,685,763
Obligaciones con el Público	4,861,619	9,959,180	5,966,694	8,578,216	46,608	866,773	30,279,089
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	14,231	969,764	-	-	-	-	983,995
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	4,875,850	10,928,944	5,966,694	8,578,216	46,608	866,773	31,263,084
DIFERENCIA	5,738,485	9,527,027	(4,796,940)	(7,043,367)	2,270,313	(272,838)	5,422,679

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1,385,838	242,969	17,777	55,087	59,425	1,070,637	2,831,733
Cartera de Créditos	1,873,990	3,704,233	4,078	8,156	16,312	141,742	5,748,510
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	3,259,828	3,947,202	21,855	63,243	75,736	1,212,379	8,580,243
Obligaciones con el Público	1,027,845	1,500,139	761,290	269,154	16	724	3,559,169
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	1,027,845	1,500,139	761,290	269,154	16	724	3,559,169
DIFERENCIA	2,231,983	2,447,063	(739,435)	(205,912)	75,720	1,211,655	5,021,074

b. Riesgo Cambiario

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

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

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

Al 31 de Diciembre del 2005

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1 A 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	(3.280.965)	(238.594)	(93.062)	(102.789)	(195.834)	596.903	7.068.657	372.441
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.055.648	1.060.884	643.273	550.042	579.490	1.028.584	7.068.657	372.441
Disponibilidades	122.183	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	737.461	219.976	124.366	110.657	131.121	73.100	-	-
Inversiones en Valores	196.004	637.848	372.817	290.300	-	27.536	754.600	-
Cartera de Crédito	-	203.059	146.090	149.085	448.369	927.949	6.314.056	372.441
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.336.613	1.299.478	736.335	652.831	775.323	431.681	-	-
Obligaciones con el Público	4.335.183	1.293.135	731.090	650.499	770.799	429.719	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	1.430	6.342	5.245	2.332	4.524	1.963	-	-

Al 31 de diciembre 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	(2,095,188)	177,577	(379,328)	(439,649)	(253,313)	613,230	4,965,614	452,362
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,278,607	1,188,900	363,960	362,741	504,651	874,670	4,966,209	453,629
Disponibilidades	263,278	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	503,292	150,306	110,399	119,396	112,592	38,847	89	-
Inversiones en Valores	512,037	864,132	125,722	114,565	-	25,317	818,282	-
Cartera de Crédito	-	174,462	127,839	128,780	392,059	810,507	4,147,838	453,629
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3,373,795	1,011,322	743,288	802,390	757,964	261,440	595	1,267
Obligaciones con el Público	3,373,795	1,007,567	740,053	800,363	754,752	260,409	595	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	-	3,756	3,235	2,027	3,212	1,031	0	1,267

13.3 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. Esto último se ha fortalecido con estrategias de cobertura que permiten incrementar la colocación en zonas donde no existen agencias de la Mutual.

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

Nota 14.

Fideicomisos y Comisiones de confianza

14.1 Estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Activo		
Disponibilidades	¢11.662.011	¢22.863.028
Inversiones en valores y depósitos a plazo	55.401.704	602.497.689
(Estim. Det. o Incobrab. Inversiones)	0	-447.926.356
Cartera de crédito	474.076.771	566.275.700
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	-59.682.264	-97.097.631
Cuentas y productos por cobrar	22.935.777	69.093.784
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-18.194.718	-20.460.922
Bienes realizables	9.989.957.549	5.686.045.289
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-1.079.822.752	-1.195.724.386
Participaciones en el capital de otras empresas	447.926.356	0
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	-447.926.356	0
Otras operaciones pendientes imputación	594.486	0
Total activo	¢9.396.928.564	¢5.185.566.195
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	33.816.582	24.668.536
Otras cuentas de Imputación	0	4.678.251
Total pasivo	¢33.816.582	¢29.346.787
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	10.921.199.143	6.877.869.863
Ajustes al patrimonio	0	13.642.315
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.815.476.323	-1.799.697.562
Resultado del período	257.389.162	64.404.792
Total patrimonio	¢9.363.111.982	¢5.156.219.408
Total pasivo y patrimonio	¢9.396.928.564	¢5.185.566.195

14.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

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

	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	¢124.400.302	209.212.794
-Coovivienda (010-99)	307.329.696	454.014.948
-Coovivienda (038-99)	604.000	4.444.824
Fideicomisos en Garantía:		
-Bosques de Santa Ana	0	65.570.000
-Condominios Rosa Linda	0	47.153.880
-Dafnis	408.250.460	453.355.456
-Laura Patricia González Guevara	210.042.393	0
-Condominios Majestuosos Prados	303.620.791	0
Fideicomisos Hogares:		
-Villas	919.539.791	1.601.081.636
-Cimbel	14.958	95.373.792
-Helex	1.419.023.449	628.524.997
-Ruiz	113.173.734	262.600.654
-María Cristina	0	20.416.029
-4-98	47.228.480	264.600.511
-Hilos y Lanas Don Bosco	2.244.445.453	542.628.580
-Banex Don Bosco	474.576.732	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.169	0
Limón 2000	32.144.574	32.664.575
Totales	<u>¢9.363.111.982</u>	<u>¢5.156.219.408</u>

Nota 15.

Participación en otras empresas

El detalle al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

Descripción	Diciembre 2005		Diciembre 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 y nominativas con valor facial de ¢1.000,00 cada una	20% de participación conformado por 12.759.011 acciones comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 22.400 acciones comunes con valor facial de ¢1.000,00 cada una
Importe de los dividendos recibidos de la emisora durante el período	7.834.737	1.144.000	6.441.635	0

Nota 16.

Otras informaciones relevantes:

- **Instrumentos con riesgo fuera del balance**

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

- **Hechos relevantes y contingentes**

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

- **Litigios**

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

- **Contingencias**

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

- **Concentración de activos y pasivos fuera de balance**

La Mutual no ha determinado otras concentraciones que deban ser reveladas

Nota 17.

Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

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

Acuerdo SUGEF 1-05 Reglamento para la calificación de deudores

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

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