

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

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

**AL 31 DE MARZO 2005**

# MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

## Índice de Contenido

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

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

**I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**AL 31 DE MARZO DEL 2005**

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

	NOTA	Al 31-03-2005	Al 31-03-2004
<b>ACTIVOS</b>			
<b><u>Disponibilidades</u></b>	11.1	<b>7.130.888.264</b>	<b>4.988.894.062</b>
<b><u>Inversiones en valores y depósitos</u></b>	11.2	<b>15.898.468.472</b>	<b>14.494.198.884</b>
Valores Negociables		1.729.083.875	-
Disponibles para la venta		7.885.832.398	8.885.526.263
Mantenidos hasta el vencimiento (Estimación por incobrabilidad de inversiones)		6.297.314.186	5.622.441.003
	-	13.761.987	- 13.768.382
<b><u>Cartera de créditos</u></b>	11.3	<b>35.792.421.034</b>	<b>27.600.766.159</b>
Créditos vigentes		27.604.785.624	20.009.582.622
Créditos vencidos		5.783.195.189	5.157.567.624
Créditos en cobro judicial		595.019.135	665.448.596
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2.231.488.623	2.229.870.824
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)	6.2	- 422.067.537	- 461.703.507
<b><u>Cuentas y productos por cobrar</u></b>	11.4	<b>790.308.285</b>	<b>773.605.843</b>
Comisiones por cobrar		4.986.685	3.561.534
Otras cuentas por cobrar		85.900.001	78.834.118
Productos por cobrar		783.760.015	768.504.458
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	11.4.1	- 84.338.416	- 77.294.267
<b><u>Bienes realizables</u></b>	11.5	<b>400.861.854</b>	<b>447.001.231</b>
<b><u>Participaciones en el capital de otras empresas</u></b>		<b>35.159.011</b>	<b>28.717.376</b>
<b><u>Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto</u></b>	11.6	<b>1.567.651.120</b>	<b>1.440.764.479</b>
<b><u>Otros activos</u></b>	11.7	<b>159.379.083</b>	<b>137.474.552</b>
Activos intangibles		76.961.768	91.008.828
Otros activos		82.417.315	46.465.724
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>61.775.137.123</b>	<b>49.911.422.586</b>

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**

**BALANCE GENERAL**

**Al 31 MARZO DEL 2004 y 2005**

(En colones sin céntimos)

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS**

<b><u>Obligaciones con el público</u></b>		<b>55.745.673.213</b>	<b>44.971.917.216</b>
Captaciones a la vista	11.8 a	23.423.130.752	10.983.371.932
Otras obligaciones con el público a la vista	11.8 b	42.336.065	-
Captaciones a plazo	11.8 c	32.280.206.396	33.988.545.284
<b><u>Otras obligaciones financieras</u></b>	11.9	<b>1.339.834.578</b>	<b>977.548.411</b>
<b><u>Otras cuentas por pagar y provisiones</u></b>	11.10	<b>1.075.717.470</b>	<b>1.087.190.013</b>
Cargos financieros por pagar		344.841.962	414.832.741
Provisiones		112.143.901	131.791.423
Otras cuentas por pagar diversas		618.731.607	540.565.849
<b><u>Otros pasivos</u></b>		<b>23.476.974</b>	<b>14.830.574</b>
Ingresos diferidos		22.994.014	13.469.080
Otros pasivos		482.960	1.361.494
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>58.184.702.235</b>	<b>47.051.486.214</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b><u>Ajustes al patrimonio</u></b>	11.11	<b>917.505.235</b>	<b>844.597.796</b>
Superávit por revaluación de propiedad		991.709.045	823.768.115
Ganancia o pérdidas no realizada	-	74.203.810	20.829.681
<b><u>Resultados acumulados de periodos anteriores</u></b>		<b>2.672.929.653</b>	<b>2.015.338.576</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>3.590.434.888</b>	<b>2.859.936.372</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO</b>		<b>61.775.137.123</b>	<b>49.911.422.586</b>

<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	11.17	<b>395.274.278</b>	<b>238.929.743</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15.1	<b>4.781.902.034</b>	<b>2.161.145.941</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		<b>53.566.090</b>	<b>32.296.969</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>		<b>4.728.335.944</b>	<b>2.128.848.972</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	11.18	<b>4.389.119.653</b>	<b>3.340.271.395</b>

Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández  
Contadora General

Lic. Enrique Acosta Rodríguez  
Auditor interno

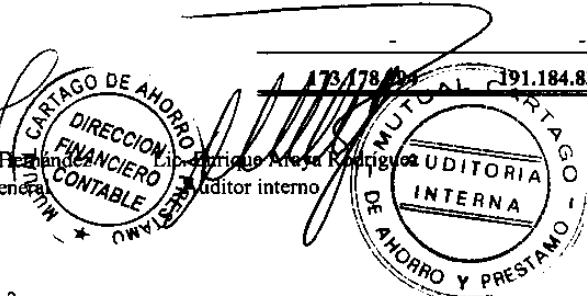


**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DEL 2005 y 2004**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	AI 31-03-2005	AI 31-03-2004
<b><u>Ingresos Financieros</u></b>	11.12		
Por inversiones en valores y depósitos		260.954.636	376.353.528
Por cartera de créditos		1.799.277.966	1.463.213.990
Por diferencial cambiario neto		77.473.856	60.513.563
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		45.072.717	-
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		117.137.539	-
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		8.929.247	282.838.301
Por otros ingresos financieros		4.478.696	2.051.701
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>2.313.324.657</b>	<b>2.184.971.083</b>
<b><u>Gastos Financieros</u></b>	11.13		
Por Obligaciones con el Público		1.507.663.185	1.287.146.505
Por Obligaciones Financieras		36.725.175	36.121.951
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto		-	3.410.691
Por otros gastos financieros		26.640.277	29.911.808
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>1.571.028.637</b>	<b>1.356.590.955</b>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		2.553.265	170.926.202
Por recuperación de activos financieros		1.870.296	17.000.063
<b>Resultados Financieros</b>		<b>741.613.051</b>	<b>674.453.989</b>
<b><u>Otros Ingresos de Operación</u></b>	11.14		
Por comisiones por servicios		54.722.402	53.267.687
Por bienes realizables		20.306.337	29.950.629
Por participaciones en el capital de otras empresas		-	-
Por otros ingresos operativos		42.831.593	76.139.389
<b>Total de otros ingresos de Operación</b>		<b>117.860.332</b>	<b>159.357.705</b>
<b><u>Otros Gastos de Operación</u></b>	11.15		
Por comisiones por servicios		12.893.803	9.802.457
Por bienes realizables		32.453.556	71.075.502
Por amortización de activos intangibles		13.610.845	12.808.134
Por otros gastos operativos		16.867.928	13.457.929
<b>Total de Otros Gastos de Operación</b>		<b>75.826.132</b>	<b>107.144.022</b>
<b>Resultado Operacional Bruto</b>		<b>783.647.251</b>	<b>726.667.672</b>
<b><u>Gastos Administrativos</u></b>	11.16		
Gastos de personal		376.202.167	324.916.615
Gastos de Administración		234.266.090	210.566.227
<b>Total de Gastos Administrativos</b>		<b>610.468.257</b>	<b>535.482.842</b>
<b>Resultado Operacional, Neto antes de Impuestos y Participaciones</b>		<b>173.178.994</b>	<b>191.184.830</b>
Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
<b>Resultado Neto de Impuesto Sobre la Renta y Participaciones sobre la Utilidad</b>		<b>173.178.994</b>	<b>191.184.830</b>
Participación Minoritaria		-	-
<b>Resultado Neto de Actividades Ordinarias</b>		<b>173.178.994</b>	<b>191.184.830</b>
<b>Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad</b>			
Gastos extraordinarios		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>173.178.994</b>	<b>191.184.830</b>

*Eugenia Meza*  
Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

*Frezi Morera*  
Licda. Frezi Morera Hernández  
Contadora General



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Para el período terminado el 31 de marzo del 2004 y 2005**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	Al 31 marzo 2005	Al 31 marzo del 2004
<b>Flujo de efectivo de la actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		173.178.994	191.184.830
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo.		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	77.473.856	60.513.563
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	-	2.837.980	144.852.550
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.	-	13.617.664	9.268.178
Pérdidas por otras estimaciones	-	741.955	10.939.974
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	12.817.569	29.928.748
Depreciaciones y amortizaciones	-	55.137.700	55.191.701
<b>Total</b>		<b>152.138.768</b>	<b>362.316.062</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Valores Negociables	-	396.326.615	-
Créditos y avances de efectivo	-	2.251.325.585	818.819.704
Bienes realizables	-	54.424.526	277.059.218
Productos por cobrar	-	118.797.683	86.002.605
Otros activos	-	18.395.926	22.286.979
<b>Total</b>	-	<b>2.492.825.917</b>	<b>605.476.112</b>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o disminución</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo	-	5.373.690.813	799.896.343
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	22.808.642	14.306.061
Productos por pagar	-	45.789.255	75.242.629
Otros pasivos	-	2.921.874	8.673.913
<b>Total</b>	-	<b>5.399.593.300</b>	<b>701.673.740</b>
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>		<b>3.058.906.151</b>	<b>458.513.690</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)	-	4.135.862.154	1.502.060.297
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	81.710.980	55.865.923
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	-	-
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	-	-
Otras actividades de inversión	-	-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	-	<b>4.217.573.134</b>	<b>1.557.926.220</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones	-	380.204.534	5.441.874
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-	<b>778.462.449</b>	<b>1.104.854.404</b>
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo	-	111.190.030	69.414.480
<b>Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-	<b>667.272.419</b>	<b>1.174.268.884</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>7.798.160.603</b>	<b>6.163.162.946</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre</b>	4.1	<b>7.130.888.264</b>	<b>4.988.894.062</b>

Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Licda. Prezi Morena Hernández  
Contadora General

Enrique Araya Rodríguez  
Auditor interno



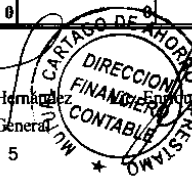
**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Para el Trimestre Terminado el 31 de Marzo del 2005 y 2004**  
**(En colones sin céntimos)**

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del período	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>		0	0	988.831.903	1.896.442.226	2.885.274.129
<b>Saldo al 1 de enero del 2004</b>		0	0	988.831.903	1.896.442.226	2.885.274.129
Cambios en las políticas contables		0	0	0	-	0
<b>Corrección de errores fundamentales</b>						
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
<b>Originados en el Período 2004</b>						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	-189.443.519	-	-189.443.519
<b>Transferencia a resultados del Período 2004</b>						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Período 2004		0	0	0	-	-
Resultado Período 2004		0	0	0	191.184.830	191.184.830
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	45.209.412	-	45.209.412
<b>Saldo al 31 de Marzo del 2004</b>		0	0	844.597.796	2.015.338.576	2.859.936.372
<b>Saldo al 1 de enero del 2005</b>		0	0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Cambios en las políticas contables		0	0	0	-	0
<b>Corrección de errores fundamentales</b>						
Gastos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	-	0
Saldo corregido		0	0		2.499.750.659	3.383.539.719
<b>Originados en el Período 2005</b>						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	-20.992.065	-	-20.992.065
<b>Transferencia a resultados del Período 2005</b>						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Período 2005		0	0	0	-	-
Resultado Período 2005		0	0	0	173.178.994	173.178.994
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	54.708.240	-	54.708.240
<b>Saldo al 31 de Marzo del 2005</b>		0	0	917.505.235	2.672.929.653	3.590.434.888

*Eugenia Meza Montoya*  
 Licda. Eugenia Meza Montoya  
 Gerente General

*Frezi Morera Hernández*  
 Licda. Frezi Morera Hernández  
 Contadora General

*Araya Rodríguez*  
 Auditor Interno





## II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

### Nota 1.

#### **Información General:**

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

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

**ii País de constitución:** Constituida en Costa Rica

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

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

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

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

**vii. Dirección del sitio Web:** La dirección del sitio Web de MUCAP es [www.mucap.com](http://www.mucap.com).

**viii. Número de trabajadores al final del período:** Al 31 de marzo 2005 y 2004 la Mutual contaba con 245 y 239 trabajadores respectivamente.

## Nota 2.

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

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

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

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

#### **2.2 Principales políticas contables:**

##### **2.2.1 Valuación de los activos**

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

##### Valores negociables:

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

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

### Disponibles para la venta:

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

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

### Mantenidos hasta el vencimiento:

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

## **b. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad**

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

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

## **c. Otras cuentas por cobrar**

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

**d. Bienes Realizables**

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

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

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

**e. Bienes de Uso**

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

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

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

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

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

**f. Cargos diferidos**

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

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

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

**g. Intangibles**

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

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

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

**2.2.3 Impuesto sobre de la renta**

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

**2.2.4 Ingresos diferidos**

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

**2.2.5 Prestaciones Legales**

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

**2.2.6 Ingresos y gastos**

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

### Ingresos:

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

### Gastos:

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

#### **2.2.7 Transacciones en moneda extranjera**

Todas las transacciones se registran en colones costarricenses. Aquellas partidas se mantienen en moneda extranjera se ajustan periódicamente según el tipo de cambio de compra del dólar establecido por el Banco Central de Costa Rica al cierre de operaciones del último día hábil del mes, liquidándose los diferenciales cambiarios dentro de los ingresos y gastos del período. Al 31 de marzo del 2005, el tipo de cambio utilizado por la Entidad para valuar las cuentas de activos y pasivo en moneda extranjera fue de ₡467,46 por US\$1.00.

#### **2.2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo:**

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

#### **2.2.9 Errores fundamentales:**

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

#### **2.2.10 Deterioro del valor de los activos**

La Mutual revisa al cierre de cada ejercicio contable el valor en libros de sus activos para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha situación se presentará y el valor en libros excediera el importe recuperable, se valúan los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperables. El valor recuperables es el mayor entre el precio de venta neto y el valor de uso. El valor de uso es determinado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo aplicando una tasa de descuento que refleje las condiciones actuales de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos del activo. Las pérdidas que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

### Nota 3.

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

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

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

### Nota 4.

#### 4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Marzo del 2005 y 2004 esta compuesto de los siguientes rubros

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Efectivo	¢ 180.089.812	¢157.071.292
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	6.708.455.874	4.480.835.062
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	158.670.892	334.282.898
Documentos de cobro inmediato	83.671.686	16.704.810
<b>Total</b>	<b><u>7.130.888.264</u></b>	<b><u>4.988.894.062</u></b>

## Nota 5.

### Inversiones en valores

#### Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de Marzo del 2005 y 2004, se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

#### 5.1 Inversiones en que el emisor es del país

Al 31 de Marzo del 2005

<b>Emisor</b>	<b>Colones</b>	<b>Dólares</b>
<b><u>Fondos de Inversión</u></b>		
Interbolsa S.F.I	¢2.357.459.337	21.359.183
Mutual Valores S.F.I	142.036.217	39.291.303
Mercado de Valores S.F.I	628.259.276	585.026.269
B.N Valores S.F.I	38.067.933	10.116.970
Interfin S.F.I	83.361.863	0
San José Valores S.F.I	264.308.911	1.530.467
INS Valores S.F.I	220.039.280	16.422.146
Banex Valores S.F.I	151.991	0
<b>Sub-total</b>	<b>3.733.684.808</b>	<b>673.746.335</b>
<b><u>Emisor Directo</u></b>		
Gobierno	3.052.047.977	1.969.539.593
Banco Central	6.289.066.713	
Banco Crédito Agrícola de Cartago	30.080.067	
Banco Nacional	26.150.000	25.710.300
Instituto Costarricense de Electricidad	6.576.532	33.141.147
BANHVI	2.200.000	
Coovivienda R.L	66.500.000	
BANCOOP-FIDEI.PERIFÉRICOS	3.786.987	
<b>Sub-total</b>	<b>9.476.408.276</b>	<b>2.028.391.040</b>
<b>Total</b>	<b>¢13.210.093.084</b>	<b>¢2.702.137.374</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b><u>¢15.912.230.459</u></b>	



Al 31 marzo del 2004

<b>Emisor</b>	<b>Colones</b>	<b>Dólares</b>
<b>Fondos de Inversión</b>		
Interbolsa S.F.I	¢2.446.272.256	181.915.300
Mutual Valores S.F.I	207.578.744	36.382.800
Mercado de Valores S.F.I	3.573.693	206.103.459
B.N Valores S.F.I	43.617.978	16.478.131
Interfin S.F.I	221.600.484	0
San José Valores S.F.I	8.953.656	331.734.019
INS Valores S.F.I	28.852.472	2.365.040
Banex Valores S.F.I	39.264.874	0
<b>Sub-total</b>	<b>¢2.999.714.157</b>	<b>¢774.978.749</b>
<b>Emisor Directo</b>		
Gobierno	¢3.009.401.485	1.473.028.460
Banco Central	4.618.692.009	362.181.053
Banco Crédito Agrícola de Cartago	347.879.718	
Banco Nacional	227.859.870	
Banco de Costa Rica	619.502.141	
BANHVI	4.400.000	
Cooperativa R.L	66.542.634	
BANCOOP-FIDEI.PERIFÉRICO	3.786.987	
<b>Sub-total</b>	<b>¢8.898.064.844</b>	<b>1.835.209.513</b>
<b>Total</b>	<b>¢11.897.779.001</b>	<b>¢2.610.188.262</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b><u>¢14.507.967.264</u></b>	

## 5.2 Detalle de las inversiones en valores al 31 de Marzo del 2005

### A. Sector Público

<b>A.1 Colones</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Valores Negociables</b>	
Fondo de ingreso	¢ 430.577.330
Fondo de crecimiento	1.274.451.100
<b>Sub-total</b>	<b>¢1.705.028.430</b>
<b>2. Disponible para la venta</b>	
BEM	¢3.762.350.215
TP	746.422.500
Fondos a la vista	1.371.809.474
<b>Sub-total</b>	<b>¢5.880.582.189</b>
<b>3. Mantenidos hasta el vencimiento</b>	
BEM	¢211.014.590
BEM-0	2.217.189.630
TP-0	993.994.477
TPTBA	1.053.896.615
Recompras Gobierno	108.756.692
Recompras OIPNF	6.576.532
<b>Sub-total</b>	<b>¢4.591.428.536</b>
<b>4. Comprometidas Disponibles para la venta</b>	
Fondos de ingreso	¢187.182.548
Fondos de crecimiento	386.302.493
<b>Sub-total</b>	<b>¢573.485.041</b>
<b>5. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento</b>	
BEM	¢98.512.278
CDP	58.430.067
<b>Sub-total</b>	<b>¢156.942.345</b>
<b>6. Garantía Fideicomiso Disponible para la venta</b>	
Fondos de ingreso	<b>¢83.361.863</b>
<b>Garantía Fideicomiso mantenidos hasta el vencimiento</b>	
TP-0	<b>¢148.977.694</b>
<b>Sub-total colones</b>	<b>¢13.139.806.098</b>

## A. Sector Público

<b>A.2 Dólares</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Valores Negociables</b>	
Fondo de ingreso	¢24.055.445
<b>2. Disponible para la venta</b>	
BDE	¢342.832.242
TP	355.880.173
Fondos a la vista	379.984.313
Fondos cerrados	269.706.577
<b>Sub-total</b>	<b>¢1.348.403.305</b>
<b>3. Mantenidos hasta el vencimiento</b>	
Recompras Gobierno	¢1.247.090.760
Recompras OIPNF	33.141.147
<b>Sub-total</b>	<b>¢1.280.231.907</b>
<b>4. Comprometidas Mantenidas hasta el vencimiento</b>	
CDP	¢25.710.300
BDE	23.736.417
<b>Sub-total</b>	<b>¢49.446.717</b>
<b>Sub-total dólares</b>	<b>¢2.702.137.374</b>
<b>SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO</b>	<b><u>¢15.841.943.472</u></b>

## B. Sector Privado

<b>B.1 Colones</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Mantenidos hasta el vencimiento</b>	
CPH	¢70.286.987
<b>Subtotal sector privado colones</b>	<b>¢70.286.987</b>
<b>Sub-total sector público y privado</b>	<b>¢15.912.230.459</b>
<b>Estimaciones</b>	<b>¢13.761.987</b>
<b>Total inversiones sector privado y público</b>	<b>¢15.898.468.472</b>

## Nota 6.

### Cartera de Crédito

#### 6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Cartera de crédito originada por la entidad	¢36.214.488.571	¢28.062.469.666
Estimación para créditos incobrables	-422.067.537	-461.703.507
<b>Total cartera de crédito</b>	<b><u>¢35.792.421.034</u></b>	<b><u>¢27.600.766.159</u></b>

#### 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 Marzo del 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	<b>Año 2005</b>	<b>Año 2004</b>
Saldo al inicio del año	¢419.229.557	¢316.850.957
<b>Más o menos:</b>		
Estimación Cargada a Resultados	3.477.180	161.852.550
Menos: Estimación cargada créditos Insolutos	-639.200	-17.000.000
<b>Saldo al 31 de Marzo</b>	<b><u>¢422.067.537</u></b>	<b><u>¢461.703.507</u></b>

#### 6.3 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	Al 31 Marzo 2005		Al 31 Marzo 2004	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	11.446	¢36.210.945.095	11.370	¢28.058.882.099
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	8	3.543.476	10	3.587.567
<b>Total</b>	<b>11.454</b>	<b><u>¢36.214.488.571</u></b>	<b>11.380</b>	<b><u>¢28.062.469.666</u></b>

#### 6.4 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	Al 31 Marzo 2005		Al 31 Marzo 2004	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	11.406	¢34.919.897.684	11.323	¢26.534.916.293
Construcción	47	1.139.764.157	46	1.343.858.859
Comercial	1	154.826.730	11	183.694.514
Turismo	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>11.454</b>	<b>¢36.214.488.571</b>	<b>11.380</b>	<b>¢28.062.469.666</b>

#### 6.5 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 31 Marzo 2005		Al 31 Marzo 2004	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	8.781	¢29.836.274.263	8586	¢22.238.270.271
De 1 a 30 días	1.681	4.116.442.537	1886	3.713.942.978
De 31 a 60 días	669	1.441.115.317	527	1.168.087.014
De 61 a 90 días	132	317.265.245	116	266.535.366
De 91 a 120 días	35	130.257.752	22	71.051.962
De 121 a 180 días	31	73.140.733	56	153.444.658
Más de 180 días	125	299.992.724	187	451.137.417
<b>Total</b>	<b>11.454</b>	<b>¢36.214.488.571</b>	<b>11.380</b>	<b>¢28.062.469.666</b>
Operaciones en cobro judicial	<b>192</b>	<b>¢595.019.135</b>	<b>249</b>	<b>¢665.448.596</b>

#### 6.6 Créditos por categoría de riesgo

Al 31 de Marzo del 2005 y 2004, el resumen de los préstamos por categoría de riesgo es la siguiente:

Categoría	Marzo 2005		Marzo 2004	
	Principal	Productos por cobrar	Principal	Productos por cobrar
<b>A</b>	¢33.220.945.919	¢477.472.303	¢25.374.326.689	¢403.849.453
<b>B1</b>	1.775.072.163	69.037.064	1.401.874.249	54.265.054
<b>B2</b>	345.400.002	16.911.425	305.584.797	19.193.254
<b>C1</b>	397.364.024	12.781.955	358.666.639	10.519.348
<b>C2</b>	226.544.261	20.854.104	355.135.249	36.477.540
<b>C3</b>	164.978.248	14.698.746	241.405.620	36.484.944
<b>D</b>	0	0	0	0
<b>E</b>	84.183.954	2.448.754	25.476.423	4.375.015
<b>TOTAL</b>	<b>¢36.214.488.571</b>	<b>¢614.204.351</b>	<b>¢28.062.469.666</b>	<b>¢565.164.608</b>

#### 6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de Marzo del 2005 y 2004, se cuenta con 125 y 187 préstamos por la suma de ¢299.992.724 y ¢451.137.418 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Los intereses devengados no acumulados correspondientes a estos préstamos ascendían a ¢66.277.606 y ¢127.011.679 respectivamente, los cuales se reflejan en cuentas de orden.

Adicionalmente al 31 de Marzo del 2005 y 2004 la Mutual cuenta con 1 y 3 préstamo con tasa cero de interés por un monto de ¢170.150 y ¢255.412.312.

#### 6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de Marzo del 2005 y 2004,

Al 31 Marzo 2005			Al 31 Marzo 2004		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
192	1.64%	¢595.019.135	249	2.37%	¢665.448.596

#### 6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

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

Al 31 Marzo 2005			Al 31 Marzo 2004	
<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
Menos del 5%	11.452	¢35.777.973.474	11.376	¢27.230.808.251
Del 5% a menos del 10%	2	436.515.097	4	831.661.415
Del 10% a menos del 15%	0	0	0	0
Más del 15%	0	0	0	0
<b>Total de cartera</b>	<b>11.454</b>	<b><u>¢36.214.488.571</u></b>	<b>11.380</b>	<b><u>¢28.062.469.666</u></b>

## Nota 7.

### Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de Marzo del 2005 y 2004 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

#### a) Personas relacionadas:

		<b>Al 31 Marzo 2005</b>	<b>Al 31 Marzo 2004</b>
<b>Tipo de persona</b>	<b>Tipo de vinculación</b>	<b>Saldos Activos</b>	<b>Saldo Activos</b>
Personas Físicas	Funcionarios	¢404.941.395	¢300.054.982
Personas Físicas	Directores	15.086.444	14.764.542
Personas Físicas	Afinidad funcionarios y directores	54.136.919	23.338.884
<b>Total</b>		<b>¢474.164.758</b>	<b>¢338.158.408</b>

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

Se mantienen restringidos los siguientes activos:

Al 31 de Marzo del 2005

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Monto</b>
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	¢6.708.455.874
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)	80.346.915
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada al BANHVI para desarrollo de Proyecto	18.165.363
Fondo Crecimiento	Fondo para amortización de emisión estandarizada serie A	486.985.041
Fondo Ingreso	Fondo para amortización de emisión estandarizada serie B	86.500.000
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE) \$50.777.43	23.736.417
Certificado depósito a plazo	Garantía ATH tarjeta de débito \$55.000.	25.710.300
Fondo Ingreso Título Propiedad cero cupón	Garantía por emisión estandarizada (Fideico. Interfin)	232.339.556
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.069.852.362
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 2008	2.231.488.623
Otros Activos	Depósitos en garantía	5.981.804
<b>Total</b>		<b><u>¢11.027.992.322</u></b>



Al 31 de Marzo del 2004

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Monto</b>
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	¢4.480.835.062
Certificados de Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios	4.400.000
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)	85.576.420
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada al BANHVI para desarrollo de Proyecto	18.956.214
Fondo Crecimiento	Fondo para amortización de emisión estandarizada serie A	156.533.041
Fondo Ingreso Título Propiedad cero cupón	Cartera dada garantía por emisión estandarizada (Fideico. Interfin)	221.600.484
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.069.361.940
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 2008	2.229.870.824
Otros Activos	Depósitos en garantía	3.110.132
<b>Total</b>		<b><u>8.292.624.184</u></b>

## 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 ¢467.46 y ¢427.15 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 Marzo 2005 y Marzo 2004 respectivamente.

Posición en Moneda Extranjera

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

Al 31 de Marzo del 2005		Al 31 de Marzo del 2004	
Activos	¢10.506.434.914	Activos	¢8.804.364.886
Pasivos	¢ 7.838.900.784	Pasivos	¢6.054.460.821
<b>Posición neta</b>	<b>¢ 2.667.534.130</b>	<b>Posición neta</b>	<b>¢2.749.904.065</b>
Tipo cambio	¢467.46		¢427.15
<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$5.706.444</b>		<b>\$6.437.795</b>

La distribución es como sigue:

Al 31 de Marzo del 2005		Al 31 de Marzo del 2004	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢1.030.610.175	Disponibilidades	¢730.081.819
Inversiones	2.702.137.375	Inversiones	2.610.188.263
Préstamos hipotecarios	6.704.909.103	Préstamos hipotecarios	5.406.569.843
Intereses por cobrar	63.256.627	Intereses por cobrar	54.425.317
Cuentas por cobrar	362.842	Cuentas por cobrar	513.742
Otros activos	5.158.792	Otros activos	2.585.902
<b>Total activos</b>	<b>¢10.506.434.914</b>	<b>Total activos</b>	<b>¢8.804.364.886</b>
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	¢3.726.537.601	Captación a la vista	¢2.496.112.364
Captación a plazo	3.663.100.751	Captación a plazo	3.488.660.516
Intereses por pagar	16.016.484	Intereses por pagar	19.130.092
Otras Obligac Financ.	386.388.352	Otras Obligac. Financ.	0
Otros pasivos	46.857.596	Otros pasivos	50.557.849
<b>Total pasivos</b>	<b>¢7.838.900.784</b>	<b>Total pasivos</b>	<b>¢6.054.460.821</b>

## Nota 10.

### Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	31 Marzo 2005		31 Marzo 2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Contratos Participación Hipotecaria a la vista, emitidos en colones	28	¢9.095.024	50	¢26.979.694
Contratos Participación Hipotecaria a la Vista Especial, emitidos en colones	31	182.986.552	128	742.091.572
Depósitos en Cuentas de Ahorros en colones	105.545	3.446.512.451	107.359	3.500.024.871
Depósito en Cuentas Empresariales	6.012	2.341.853.329	6.359	2.772.929.940
Depósito Cuenta Valor	8.362	13.261.287.095	2.382	983.337.219
<b>Total</b>	<b>119.978</b>	<b><u>¢19.241.734.451</u></b>	<b>116.278</b>	<b><u>¢8.025.363.296</u></b>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	31 Marzo 2005		31 Marzo 2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en cuentas de ahorro en dólares	9.089	¢3.479.330.084	8.699	¢2.415.508.463
<b>Total</b>	<b>9.089</b>	<b><u>¢3.479.330.084</u></b>	<b>8.699</b>	<b><u>¢2.415.508.463</u></b>

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	31 Marzo 2005		31 Marzo 2004	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo, emitidos en colones	4.203	¢10.897.784.305	5.256	¢11.752.422.167
Contratos de Participación Hipotecaria, emitidos en colones	1.192	2.693.379.678	1.722	3.866.902.547
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable, emitidos en colones	609	2.593.202.505	507	1.989.542.007
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables, emitidos en colones	4.185	5.886.976.939	4.935	6.541.436.592
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables, emitidos en colones	1.055	1.654.119.999	1.438	2.044.220.231
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa, emitidos en colones	3	259.277.000	47	1.701.439.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	919	1.115.185.464	1.325	970.544.693
Contratos de Participación Hipotecaria – Macrotítulos	0	0	9	118.500.000
Emisión a Largo Plazo	2	3.972.038.456	2	1.976.773.803
<b>Total</b>	<b>12.168</b>	<b><u>¢29.071.964.346</u></b>	<b>15.241</b>	<b><u>¢30.961.781.040</u></b>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	31 Marzo 2005		31 Marzo 2004	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria, emitidos en dólares	1.164	¢3.906.902.467	1.138	¢3.564.972.987
Certificados de Depósito a Plazo, emitidos en dólares	2	3.405.801	1	4.291.431
<b>Total</b>	<b>1.166</b>	<b><u>¢3.910.308.268</u></b>	<b>1.139</b>	<b><u>¢3.569.264.418</u></b>

Al 31 de Marzo del 2005 y 2004 hay captaciones a plazo vencidas por la cantidad de ¢702.59 millones y ¢542.90 millones respectivamente.

## Nota 11.

### Composición de los rubros de los Estados Financieros

#### 11.1 Disponibilidades

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Efectivo	¢180.089.813	¢157.071.292
Depósitos a la Vista en el Banco Central de Costa Rica	6.708.455.874	4.480.835.062
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	158.670.892	334.282.898
Documentos de Cobro Inmediato	83.671.685	16.704.810
<b>Totales</b>	<b><u>¢7.130.888.264</u></b>	<b><u>¢4.988.894.062</u></b>

#### 11.2 Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Inversiones en Valores Negociables	¢1.729.083.875	¢0
Inversiones en Valores y Depósitos disponibles para la venta	7.228.985.494	8.885.526.263
Inversiones en Valores y Depósitos mantenidas hasta el vencimiento	5.941.947.431	5.622.441.003
Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	779.874.103	0
Valores entregados en fideicomisos y otros	232.339.556	0
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Inversiones	-13.761.987	-13.768.382
<b>Totales</b>	<b><u>¢15.898.468.472</u></b>	<b><u>¢14.494.198.884</u></b>

### 11.3 Cartera de Crédito

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Créditos Vigentes	¢27.604.785.624	¢20.009.582.622
Créditos Vencidos	5.783.195.189	5.157.567.624
Créditos en Cobro Judicial	595.019.135	665.448.596
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso y Otros Vehículos para Propósito Especial	2.231.488.623	2.229.870.824
<b>Sub – Total</b>	<b>36.214.488.571</b>	<b>28.062.469.666</b>
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-422.067.537	-461.703.507
<b>Cartera Neta</b>	<b><u>¢35.792.421.034</u></b>	<b><u>¢27.600.766.159</u></b>

### 11.4 Cuentas y productos por cobrar

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Comisiones por cobrar	¢4.986.685	¢3.561.534
Otras cuentas por cobrar diversas	85.900.001	78.834.118
Productos por cobrar sobre inversiones	169.555.665	203.339.851
Productos por cobrar cartera de crédito	614.204.350	565.164.607
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-84.338.416	-77.294.267
<b>Total</b>	<b><u>¢790.308.285</u></b>	<b><u>¢773.605.843</u></b>

11.4.1 Al 31 de Marzo del 2005 y 2004 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	<b>Año 2005</b>	<b>Año 2004</b>
Saldo al inicio del año	¢85.080.371	66.354.293
<b>Más o Menos</b>		
Estimación Cargada a Resultados	1.128.341	10.940.037
Estimación Cargada a cuentas insolutas	-1.870.296	-63
<b>Saldo al 31 de Marzo</b>	<b><u>84.338.416</u></b>	<b><u>¢77.294.267</u></b>

## 11.5 Bienes Realizables

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢409.704.468	¢551.880.680
Bienes Adquiridos o Producidos para la Venta	305.957	305.957
Propiedad, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	38.572.386	11.027.939
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-47.720.957	-116.213.345
<b>Total</b>	<b><u>¢400.861.854</u></b>	<b><u>¢447.001.231</u></b>

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

## 11.6 Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
<b>Costo</b>		
Terrenos	¢18.928.155	¢20.928.155
Edificios e Instalaciones	602.425.149	613.104.565
Equipos y Mobiliario	397.144.821	363.887.661
Equipos de Computación	515.865.869	443.338.060
Vehículos	61.594.200	61.594.200
<b>Total Costo</b>	<b><u>¢1.595.958.194</u></b>	<b><u>¢1.502.852.641</u></b>
<b>Revaluación</b>		
Terrenos	120.502.228	102.975.068
Edificios e Instalaciones	722.660.788	568.094.991
Menos: Depreciación Acumulada	-871.470.090	-733.158.221
<b>Valor en libros</b>	<b><u>¢1.567.651.120</u></b>	<b><u>¢1.440.764.479</u></b>

## 11.7 Otros Activos

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Gastos Pagados por Anticipado	¢8.354.592	¢8.348.929
Cargos Diferidos	78.842.847	54.691.189
Amortización acumulada cargos diferidos	-50.444.276	-40.977.368
Bienes Diversos	17.142.252	17.362.502
Operaciones Pendientes de Imputación	22.540.097	3.930.340
Activos Intangibles	308.888.874	269.055.302
Amortización acumulada activos intangibles	-231.927.106	-178.046.474
Otros Activos Restringidos	5.981.803	3.110.132
<b>Totales</b>	<b><u>¢159.379.083</u></b>	<b><u>¢137.474.552</u></b>

## 11.8 Obligaciones con el Público

### a) Captaciones a la Vista

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢22.528.982.958	¢9.671.800.492
Captaciones a Plazo Vencidas	702.590.284	542.900.174
Otras Captaciones a la Vista	191.557.510	768.671.266
<b>Totales</b>	<b><u>¢23.423.130.752</u></b>	<b><u>¢10.983.371.932</u></b>

### b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
<i>Otras Obligaciones con el Público a la Vista</i>	<b><u>¢42.336.065</u></b>	<b><u>¢0</u></b>

### c) Captaciones a Plazo

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢16.459.141.272	¢17.976.376.150
Contratos de Participación Hipotecaria	10.733.841.204	12.946.350.638
Certificados de Participación Hipotecaria (Macro títulos)	0	118.500.000
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	1.115.185.464	970.544.693
Colocación Títulos a Largo Plazo - Principal	3.972.038.456	1.976.773.803
<b>Total</b>	<b><u>¢32.280.206.396</u></b>	<b><u>¢33.988.545.284</u></b>



## 11.9 Otras Obligaciones Financieras

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	¢953.446.226	¢977.548.411
Obligaciones por Pactos de Recompra de Valores	386.388.352	0
<b>Total</b>	<b><u>¢1.339.834.578</u></b>	<b><u>¢977.548.411</u></b>

## 11.10 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Cuentas por Pagar Diversas	¢618.731.607	¢540.565.850
Provisiones	112.143.901	131.791.422
Cargos Financieros por Pagar	344.841.962	414.832.741
<b>Total</b>	<b><u>¢1.075.717.470</u></b>	<b><u>¢1.087.190.013</u></b>

## 11.11 Ajustes al Patrimonio

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Superávit por reevaluación de propiedad mobiliario y equipo	¢991.709.045	¢823.768.115
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta.	-74.203.810	20.829.681
<b>Totales</b>	<b><u>¢917.505.235</u></b>	<b><u>¢844.597.796</u></b>

### 11.12 Ingresos Financieros

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Ingresos Financieros por Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo	¢260.954.636	¢376.353.528
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos y otras cuentas por cobrar	1.799.277.966	1.463.213.990
Por diferencias cambiario Neto	77.473.856	60.513.563
Por ajuste al valor de las inversiones negociables, neto	45.072.717	0
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento	117.137.539	0
Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	8.929.247	282.838.301
Otros Ingresos Financieros	4.478.696	2.051.701
<b>Totales</b>	<b><u>¢2.313.324.657</u></b>	<b><u>¢2.184.971.083</u></b>

### 11.13 Gastos Financieros

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	¢1.507.663.185	¢1.287.146.505
Gastos Financieros por Otras Obligaciones Financieras	36.725.175	36.121.951
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto	0	3.410.691
Otros Gastos Financieros	26.640.277	29.911.808
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.571.028.637</u></b>	<b><u>¢1.356.590.955</u></b>

### 11.14 Ingresos Operativos Diversos

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Comisiones por Servicios	¢54.722.402	¢53.267.687
Ingresos por Bienes Realizables	20.306.337	29.950.629
Ingresos por Participaciones en el Capital de Otras Empresas	0	0
Otros Ingresos Operativos	42.831.593	76.139.389
<b>Totales</b>	<b><u>¢117.860.332</u></b>	<b><u>¢159.357.705</u></b>

### 11.15 Gastos Operativos Diversos

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Comisiones por Servicios	¢12.893.803	¢9.802.457
Gastos por Bienes Realizables	32.453.556	71.075.502
Gastos por amortización de activos intangibles	13.610.845	12.808.134
Otros Gastos Operativos	16.867.928	13.457.929
<b>Totales</b>	<b><u>¢75.826.132</u></b>	<b><u>¢107.144.022</u></b>

### 11.16 Gastos de Administración

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Gastos de personal	376.202.167	¢324.916.615
Gastos por servicios Externos	65.784.528	60.510.247
Gastos de Movilidad y Comunicación	18.983.587	15.957.252
Gastos de infraestructura	92.774.093	74.846.889
Gastos Generales	56.644.198	59.025.687
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	79.684	226.152
<b>Totales</b>	<b><u>¢610.468.257</u></b>	<b><u>¢535.482.842</u></b>

### **11.17 Fianzas, avales, contingencias y garantías**

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Créditos pendientes de desembolsar	395.274.278	¢238.929.743
<b>Totales</b>	<b>¢395.274.278</b>	<b>¢238.929.743</b>

### **11.18 Otras Cuentas de Orden**

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

	<b>31 Marzo 2005</b>	<b>31 Marzo 2004</b>
Por concepto de administración de comisiones de confianza	¢230.434.765	¢221.119.033
Garantías recibidas en poder de la entidad	280.060.241	50.000.000
Líneas de Crédito Pend. Utilización	91.974.720	
Créditos y otras cuentas por cobrar castigadas	0	94.775.393
Productos en suspenso cartera de créditos	154.895.997	127.011.679
Otras cuentas de orden	3.631.753.930	2.847.365.290
<b>Totales</b>	<b>¢4.389.119.653</b>	<b>¢3.340.271.395</b>

### **Nota 12.**

#### **Otras concentraciones de activos y pasivos**

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

### **Nota 13.**

#### **Vencimiento de activos y pasivos agrupados**

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

<b>Plazo</b>	<b>31 Marzo 2005</b>		<b>31 Marzo 2004</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
De 1 a 30 días	¢8.535.358.761	¢28.929.633.801	¢7.902.924.597	¢17.793.381.082
De 31 a 60 días	2.458.825.779	3.906.483.449	3.618.072.685	4.713.459.652
De 61 a 90 días	1.666.080.559	3.942.247.064	1.051.873.924	4.898.354.641
De 91 a 180 días	3.089.807.821	7.973.805.461	1.730.070.616	9.243.573.072
De 181 a 365 días	7.513.601.579	6.355.605.567	2.527.682.388	5.754.125.752
Más de 365 días	33.953.550.168	6.014.126.658	28.414.205.904	3.894.758.560
Vencido a más de 30 días	2.859.301.653	8.447.753	3.111.722.714	66.645.609

## **Nota 14.**

### **Riesgos de liquidez y mercado**

#### *14.1 Riesgo de Liquidez*

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

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

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

Al 31 de Marzo del 2005

**CALCE DE PLAZOS MONEDA NACIONAL  
PARA EL MES DE MARZO 2005  
(cifras en miles de colones)**

PLAZO	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	MAS DE 365	P.VENC.A + DE 30	TOTAL GENERAL
CONCEPTO									
DIFERENCIA MN	-15.711.646	-2.123.927	-1.303.132	-1.834.074	-4.992.404	321.363	23.152.584	2.428.343	-62.893
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>4.041.415</b>	<b>1.935.941</b>	<b>2.035.221</b>	<b>1.216.204</b>	<b>2.409.036</b>	<b>6.335.543</b>	<b>29.166.711</b>	<b>2.435.342</b>	<b>49.575.413</b>
DISPONIBILIDADES	287.225	0	0	0	0	0	0	0	287.225
CTA ENCAJE CON BCCR	2.374.587	481.337	391.871	362.740	879.626	713.039	609.855	0	5.813.053
INVERSIONES	1.379.603	802.473	1.553.485	761.774	1.243.006	4.995.017	2.666.144	0	13.401.503
CARTERA DE CREDITO	0	652.131	89.865	91.690	286.404	627.488	25.890.712	2.435.342	30.073.632
<b>TOTAL VENC.PASIVO</b>	<b>19.753.061</b>	<b>4.059.868</b>	<b>3.338.353</b>	<b>3.050.278</b>	<b>7.401.441</b>	<b>6.014.180</b>	<b>6.014.127</b>	<b>6.998</b>	<b>49.638.307</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	19.753.061	4.004.011	3.259.787	3.017.464	7.317.190	5.931.430	5.073.092	0	48.356.035
OBLIGACIONES CON EL BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON ENT.FINANC.	0	2.114	2.016	2.043	6.293	13.362	927.618	0	953.446
CARGOS POR PAGAR	0	53.742	76.551	30.772	77.958	69.387	13.417	6.998	328.825

**CALCE DE PLAZOS MONEDA EXTRANJERA  
PARA EL MES DE MARZO 2005  
(cifras en miles de colones)**

PLAZO	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	P.VENC.A + DE 30	TOTAL GENERAL
CONCEPTO									
DIFERENCIA ME	-2.756.842	198.141	-144.525	-442.093	-191.593	836.633	4.786.839	422.511	2.709.070
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>969.695</b>	<b>1.588.308</b>	<b>423.605</b>	<b>449.876</b>	<b>680.772</b>	<b>1.178.058</b>	<b>4.786.839</b>	<b>423.960</b>	<b>10.501.113</b>
DISPONIBILIDADES	135.207	0	0	0	0	0	0	0	135.207
CTA ENCAJE CON BCCR	451.545	121.042	68.553	107.803	105.273	41.186	0	0	895.403
INVERSIONES	382.943	1.239.291	175.897	161.577	25.863	0	729.870	0	2.715.442
CARTERA DE CREDITO	0	227.975	179.154	180.495	549.635	1.136.872	4.056.969	423.960	6.755.061
<b>TOTAL VENC.PASIVO</b>	<b>3.726.538</b>	<b>1.390.167</b>	<b>568.130</b>	<b>891.969</b>	<b>872.365</b>	<b>341.425</b>	<b>0</b>	<b>1.449</b>	<b>7.792.043</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.726.538	998.945	565.758	889.686	868.807	339.904	0	0	7.389.638
OBLIGACIONES CON EL BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON ENT.FINANC.	0	386.388	0	0	0	0	0	0	386.388
CARGOS POR PAGAR	0	4.834	2.372	2.283	3.557	1.521	0	1.449	16.016

Al 31 de Marzo del 2004

**CALCE DE PLAZOS MONEDA NACIONAL  
PARA EL MES DE MARZO 2004  
(cifras en miles de colones)**

PLAZO	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	P.VENC.A + DE 30	TOTAL GENERAL
CONCEPTO									
DIFERENCIA MN	-6.933.434	-2.130.635	-647.742	-3.480.325	-6.744.875	-3.068.644	19.692.569	2.507.978	-805.108
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1.533.826</b>	<b>3.693.495</b>	<b>3.326.618</b>	<b>936.593</b>	<b>1.559.542</b>	<b>2.327.207</b>	<b>23.587.328</b>	<b>2.570.680</b>	<b>39.555.288</b>
DISPONIBILIDADES	349.921	0	0	0	0	0	0	0	349.921
CTA ENCAJE CON BCCR	850.941	562.747	394.464	441.310	829.242	538.719	291.467	0	3.908.891
INVERSIONES	352.963	2.469.206	2.784.899	344.979	261.099	762.182	5.147.266	0	12.122.593
CARTERA DE CREDITO	0	661.542	147.255	150.304	469.201	1.026.306	18.148.595	2.570.680	23.173.882
<b>TOTAL VENC.PASIVO</b>	<b>8.487.260</b>	<b>5.824.130</b>	<b>3.974.360</b>	<b>4.416.918</b>	<b>8.304.417</b>	<b>5.395.851</b>	<b>3.894.759</b>	<b>62.702</b>	<b>40.360.395</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	8.487.260	5.612.823	3.934.374	4.401.613	8.270.829	5.373.161	2.907.085	0	38.987.144
OBLIGACIONES CON EL BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON ENT.FINANC.	0	1.900	1.923	1.947	5.985	12.648	953.147	0	977.548
CARGOS POR PAGAR	0	209.407	38.063	13.358	27.603	10.042	34.527	62.702	395.703

**CALCE DE PLAZOS MONEDA EXTRANJERA  
PARA EL MES DE MARZO 2004  
(cifras en miles de colones)**

PLAZO	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	P.VENC.A + DE 30	TOTAL GENERAL
CONCEPTO									
DIFERENCIA ME	-1.481.054	654.667	-447.645	-366.156	-768.628	-157.800	4.826.878	537.100	2.797.362
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1.015.058</b>	<b>1.640.546</b>	<b>291.455</b>	<b>115.281</b>	<b>170.529</b>	<b>200.475</b>	<b>4.826.878</b>	<b>541.043</b>	<b>8.801.265</b>
DISPONIBILIDADES	158.138	0	0	0	0	0	0	0	158.138
CTA ENCAJE CON BCCR	238.545	93.569	70.190	45.884	89.564	34.191	0	0	571.944
INVERSIONES	618.375	1.473.631	194.748	42.724	0	0	287.953	0	2.617.431
CARTERA DE CREDITO	0	73.346	26.516	26.673	80.965	166.284	4.538.925	541.043	5.453.752
<b>TOTAL VENC.PASIVO</b>	<b>2.496.112</b>	<b>985.879</b>	<b>739.100</b>	<b>481.437</b>	<b>939.157</b>	<b>358.275</b>	<b>0</b>	<b>3.944</b>	<b>6.003.903</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.496.112	979.102	734.466	480.131	937.188	357.774	0	0	5.984.773
OBLIGACIONES CON EL BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON ENT.FINANC.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CARGOS POR PAGAR	0	6.777	4.634	1.306	1.968	501	0	3.944	19.130

## 14.2 Riesgo de Mercado

### a. Riesgos de tasas de Interés

Este riesgo se refiere a los eventuales perjuicios que podría enfrentar una entidad, ante movimientos adversos en las tasas de interés de los valores que componen el balance de la entidad. Se puede originar en variaciones no simétricas entre las tasas de corto y las de largo plazo o bien por variaciones de diferente magnitud de las tasas activas y de las pasivas.

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

Tanto en el indicador de SUGEF como en las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de marzo 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 Marzo del 2005

**REPORTE DE BRECHAS  
AL 31 de Marzo 2005  
(miles de colones)**

PARTIDA /PLAZO	01-30	31-90	91-180	181-360	361-720	720+	TOTALES
Inversiones MN	2.545.343	2.402.552	2.348.710	5.287.966	1.614.537	68.375	14.267.483
Cartera de Créditos MN	9.016.594	18.833.265	37.729	52.193	78.358	502.715	28.520.854
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO MN</b>	<b>11.561.937</b>	<b>21.235.817</b>	<b>2.386.439</b>	<b>5.340.159</b>	<b>1.692.895</b>	<b>571.090</b>	<b>42.788.336</b>
Obligaciones con el Público MN	3.797.641	11.218.624	6.911.000	8.117.176	12.771	514.094	30.571.305
Obligaciones con el BCCR MN	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Entidades Financieras MN	963.449	0	0	0	0	0	963.449
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO MN</b>	<b>4.761.090</b>	<b>11.218.624</b>	<b>6.911.000</b>	<b>8.117.176</b>	<b>12.771</b>	<b>514.094</b>	<b>31.534.754</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>6.800.847</b>	<b>10.017.194</b>	<b>-4.524.561</b>	<b>-2.777.017</b>	<b>1.680.124</b>	<b>56.996</b>	<b>11.253.582</b>

PARTIDA /PLAZO	01-30	31-90	91-180	181-360	361-720	720+	TOTALES
Inversiones ME	1.624.816	347.865	41.096	27.829	55.657	984.386	3.081.648
Cartera de Créditos ME	2.037.194	4.058.408	3.007	6.013	12.027	101.913	6.218.561
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO ME</b>	<b>3.662.010</b>	<b>4.406.273</b>	<b>44.102</b>	<b>33.842</b>	<b>67.684</b>	<b>1.086.299</b>	<b>9.300.209</b>
Obligaciones con el Público ME	1.006.308	1.440.758	883.423	352.370	0	0	3.682.858
Obligaciones con el BCCR ME	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Entidades Financieras ME	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO ME</b>	<b>1.006.308</b>	<b>1.440.758</b>	<b>883.423</b>	<b>352.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.682.858</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>2.655.702</b>	<b>2.965.515</b>	<b>-839.320</b>	<b>-318.528</b>	<b>67.684</b>	<b>1.086.299</b>	<b>5.617.351</b>

Al 31 de Marzo del 2004

REPORTE DE BRECHAS							
Al 31 de Marzo 2004							
(miles de colones)							
PARTIDA /PLAZO	01-30	31-90	91-180	181-360	361-720	720+	TOTALES
Inversiones MN	3.109.285	3.262.611	776.435	1.188.308	4.382.460	1.340.224	14.059.323
Cartera de Créditos MN	6.921.078	13.715.391	40.725	81.393	155.906	606.468	21.520.961
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO MN</b>	<b>10.030.363</b>	<b>16.978.001</b>	<b>817.160</b>	<b>1.269.701</b>	<b>4.538.367</b>	<b>1.946.692</b>	<b>35.580.284</b>
Obligaciones con el Público MN	5.293.932	11.198.283	8.252.349	5.582.805	93.207	654.918	31.075.495
Obligaciones con el BCCR MN	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Entidades Financieras MN	987.664	0	0	0	0	0	987.664
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO MN</b>	<b>6.281.597</b>	<b>11.198.283</b>	<b>8.252.349</b>	<b>5.582.805</b>	<b>93.207</b>	<b>654.918</b>	<b>32.063.160</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>3.748.766</b>	<b>5.779.718</b>	<b>-7.435.189</b>	<b>-4.313.104</b>	<b>4.445.159</b>	<b>1.291.774</b>	<b>3.517.124</b>

PARTIDA /PLAZO	01-30	31-90	91-180	181-360	361-720	720+	TOTALES
Inversiones ME	2.093.938	237.963	9.093	9.093	18.186	425.462	2.793.735
Cartera de Créditos ME	1.527.344	3.320.627	4.288	8.577	17.154	161.938	5.039.928
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO ME</b>	<b>3.621.282</b>	<b>3.558.590</b>	<b>13.381</b>	<b>17.670</b>	<b>35.340</b>	<b>587.401</b>	<b>7.833.663</b>
Obligaciones con el Público ME	975.499	1.209.113	937.344	357.170	0	0	3.479.126
Obligaciones con el BCCR ME	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Entidades Financieras ME	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO ME</b>	<b>975.499</b>	<b>1.209.113</b>	<b>937.344</b>	<b>357.170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.479.126</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>2.645.783</b>	<b>2.349.477</b>	<b>-923.962</b>	<b>-339.500</b>	<b>35.340</b>	<b>587.401</b>	<b>4.354.538</b>

## 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 marzo 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 Marzo del 2005

**CALCE DE PLAZOS MONEDA EXTRANJERA  
PARA EL MES DE MARZO 2005  
(cifras en miles de colones )**

PLAZO	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	P. VENC. A + DE 30	TOTAL GENERAL
CONCEPTO									
DIFERENCIA ME	-2.756.842	198.141	-144.525	-442.093	-191.593	836.633	4.786.839	422.511	2.709.070
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>969.695</b>	<b>1.588.308</b>	<b>423.605</b>	<b>449.876</b>	<b>680.772</b>	<b>1.178.058</b>	<b>4.786.839</b>	<b>423.960</b>	<b>10.501.113</b>
DISPONIBILIDADES	135.207	0	0	0	0	0	0	0	135.207
CTA ENCAJE CON BCCR	451.545	121.042	68.553	107.803	105.273	41.186	0	0	895.403
INVERSIONES	382.943	1.239.291	175.897	161.577	25.863	0	729.870	0	2.715.442
CARTERA DE CREDITO	0	227.975	179.154	180.495	549.635	1.136.872	4.056.969	423.960	6.755.061
<b>TOTAL VENC.PASIVO</b>	<b>3.726.538</b>	<b>1.390.167</b>	<b>568.130</b>	<b>891.969</b>	<b>872.365</b>	<b>341.425</b>	<b>0</b>	<b>1.449</b>	<b>7.792.043</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.726.538	998.945	565.758	889.686	868.807	339.904	0	0	7.389.638
OBLIGACIONES CON EL BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON ENT FINANCI.	0	386.388	0	0	0	0	0	0	386.388
CARGOS POR PAGAR	0	4.834	2.372	2.283	3.557	1.521	0	1.449	16.016

Al 31 de Marzo del 2004

**CALCE DE PLAZOS MONEDA EXTRANJERA  
PARA EL MES DE MARZO 2004  
(cifras en miles de colones )**

PLAZO	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	P. VENC. A + DE 30	TOTAL GENERAL
CONCEPTO									
DIFERENCIA ME	-1.481.054	654.667	-447.645	-366.156	-768.628	-157.800	4.826.878	537.100	2.797.362
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1.015.058</b>	<b>1.640.546</b>	<b>291.455</b>	<b>115.281</b>	<b>170.529</b>	<b>200.475</b>	<b>4.826.878</b>	<b>541.043</b>	<b>8.801.265</b>
DISPONIBILIDADES	158.138	0	0	0	0	0	0	0	158.138
CTA ENCAJE CON BCCR	238.545	93.569	70.190	45.884	89.564	34.191	0	0	571.944
INVERSIONES	618.375	1.473.631	194.748	42.724	0	0	287.953	0	2.617.431
CARTERA DE CREDITO	0	73.346	26.516	26.673	80.965	166.284	4.538.925	541.043	5.453.752
<b>TOTAL VENC.PASIVO</b>	<b>2.496.112</b>	<b>985.879</b>	<b>739.100</b>	<b>481.437</b>	<b>939.157</b>	<b>358.275</b>	<b>0</b>	<b>3.944</b>	<b>6.003.903</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.496.112	979.102	734.466	480.131	937.188	357.774	0	0	5.984.773
OBLIGACIONES CON EL BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON ENT FINANCI.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CARGOS POR PAGAR	0	6.777	4.634	1.306	1.968	501	0	3.944	19.130

### 14.3 Riesgo de Crédito

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

MUCAP al ser una entidad especializada en vivienda, cuyas operaciones se dirigen fundamentalmente a segmentos de ingresos medios y bajos, cuenta con una cartera formada por una gran cantidad de créditos pequeños, de modo que no existe un riesgo importante de concentración de créditos. Adicionalmente, la Mutual coloca créditos principalmente en la zona Metropolitana y Atlántica distribuyéndose adecuadamente el riesgo de concentración geográfica.

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

## Nota 15.

### **Fideicomisos y Comisiones de confianza**

#### 15.1 Activos de los Fideicomisos

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

#### **Fideicomisos de BANHVI**

##### **Coovivienda 1 (010-99)**

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

Detalle de los activos al 31 de Marzo del 2005 y 2004:

	<b><u>Marzo 2005</u></b>		<b><u>Marzo 2004</u></b>	
<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
<b>Disponibilidades</b>		<b>€12.389.512</b>		<b>€4.284.126</b>
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>		122.844.035		121.103.847
<b>Cartera de Créditos</b>		307.298.191		315.480.993
Créditos Vigentes	80.254.254		28.554.511	
Créditos Vencidos	236.046.088		304.678.757	
Créditos Judicial	1.247.201		3.308.863	
(Estimac.Cartera Crédit- Principal)	<b>-10.249.352</b>		<b>-21.061.138</b>	
<b>Cuentas y Productos por cobrar</b>		1.698.593		2.308.480
Otras cuentas por cobrar	2.423.029		2.423.029	
Productos por cobrar	1.896.133		2.879.454	
Productos por cobrar Inv en Valores	0		0	
(Estimación Otras CxC y productos)	<b>-2.620.569</b>		<b>-2.994.003</b>	
<b>Bienes realizables</b>		31.105.520		33.150.264
Bienes y Val Adqu Recup. Créditos	393.276.962		429.472.184	
(Estimación bienes realizables)	<b>-362.171.442</b>		<b>-396.321.920</b>	
<b>Otros Activos</b>		0		229.404
Operaciones pendientes imputación	0		229.404	
<b>Total Activo</b>		<b>€475.335.851</b>		<b>€476.557.114</b>

## Coovivienda 2 (038-99)

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

Detalle de los activos al 31 de Marzo 2005 y 2004:

### Marzo 2005

### Marzo 2004

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
<b>Disponibilidades</b>		<b>¢8.554.772</b>		<b>¢2.462.782</b>
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>		270.666		0
<b>Cuentas y Productos por cobrar</b>		0		1.324.323
Otras cuentas por cobrar	0		1.324.323	
<b>Bienes realizables</b>		0		0
Bienes y Valor Adqu Recup. Crédit.	494.932.843		566.039.443	
(Estimación bienes realizables)	<u>-494.932.843</u>		<u>-566.039.443</u>	
<b>Otros Activos</b>		0		0
<b>Cargos por giros</b>	0		0	
<b>Total Activo</b>		<b>¢8.825.438</b>		<b>¢3.787.105</b>

## Viviendacoop R. L.

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

Detalle de los activos al 31 de Marzo 2005 y 2004

**Marzo 2005**

**Marzo 2004**

<i>Activos</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
<b>Disponibilidades</b>		<b>€30.202.742</b>		<b>€13.126.408</b>
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>		0		179.170.543
Inver Valores mantenidas al Venc (Estimación Inversiones)	447.926.356		447.926.356	
	<b>-447.926.356</b>		<b>-268.755.814</b>	
<b>Cartera de Créditos</b>		138.743.195		179.228.216
Créditos Vigentes	102.084.724		159.576.060	
Créditos Vencidos	85.379.691		106.839.479	
Créditos Cobro Judicial (Estim Cart Crédit-Principal)	23.542.100		36.240.908	
	<b>-72.263.320</b>		<b>-123.428.231</b>	
<b>Cuentas y Productos por cobrar</b>		47.961.354		84.937.405
Otras cuentas por cobrar	57.324.919		94.074.719	
Productos por cobrar	7.693.622		11.325.024	
Otras ctas cob Vta Bienes Plazo (Estimación Otras CxC y product)	0		0	
	<b>-17.057.187</b>		<b>-20.462.338</b>	
<b>Bienes realizables</b>		7.781.198		4.774.696
Bienes y Val adquir Recup. Crédit. (Estimación bienes realizables)	326.409.456		335.651.449	
	<b>-318.628.258</b>		<b>-330.876.753</b>	
<b>Otros Avtivos</b>		0		0
Cargos por Giros al Fideicomiso	0		0	
<b>Total Activo</b>		<b>€224.688.489</b>		<b>€461.237.268</b>

**Fideicomisos de Hogares de Costa Rica**

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

Detalle de los activos al 31 de Marzo 2005 y 2004:

**Marzo 2005**

**Marzo 2004**

<i>Activos:</i> <i>Villas, Helex, Ruiz, Cimbel, 4-98 y Ma. Cristina, Hilos y Lanas Banex y Rosa Linda</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
<b>Disponibilidades</b>		<b>€712.729</b>		<b>€621.624</b>
<b>Bienes realizables</b>		3.520.749.496		1.112.512.005
Bienes y Val Adqu recup. Créd (Estimación bienes realizables)	3.520.749.496		1.112.512.005	
	<b>-0</b>		<b>0</b>	
<b>Total Activo</b>		<b>€3.521.462.225</b>		<b>€1.113.133.629</b>

## **Fideicomiso Limón - 2000**

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

Detalle de los activos al 31 de Marzo 2005 y 2004:

### **Marzo 2005**

### **Marzo 2004**

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

## **Fideicomiso Bosques de Santa Ana**

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

Detalle de los activos al 31 de Marzo 2005 y 2004:

### **Marzo 2005**

### **Marzo 2004**

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

## Fideicomisos Dafnis

Es un fideicomiso de Garantía Mutua Alajuela y Mutua Cartago de Ahorro Préstamo.  
Detalle de los activos al 31 de Marzo 2005 y 2004:

### Marzo 2005

### Marzo 2004

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

### Nota 16.

#### Otras informaciones relevantes:

#### Fianzas, Avals y garantías

No se reportan fianzas, avals o garantías rendidas al 31 de Marzo del 2005 y 2004, salvo las garantías rendidas que se detallan en el apartado, “Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones”.

#### Participación en otras empresas

Control parcial

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

<b>Descripción</b>	<b>31 Marzo 2005</b>		<b>31 Marzo 2004</b>	
	<b>Mutual Seguros S.A</b>	<b>Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A</b>	<b>Mutual Seguros S.A</b>	<b>Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A</b>
% Participación en el capital Clase de Acciones	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	20% de Participación conformado por 6.317.376 Acciones Comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 22.400 Acciones Comunes con valor facial de ¢1.000,00 cada una
Importes de los dividendos recibidos de la emisora durante el período	0	0	0	0

### Hechos relevantes y subsecuentes

No se presentan eventos relevantes y subsecuentes que detallar

### Otros Hechos requeridos

No se presentan hechos requeridos que detallar

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

Al 31 de Marzo del 2005 y 2004 no se presentan partidas que no sean usuales por su naturaleza, importe e incidencia.

### Litigios:

Durante el primer trimestre del año 2005 no se realizó ningún pago por litigios

### Contingencias

Desde la fecha del último balance anual no existen cambios significativos en los activos o pasivos de carácter contingente, adicionalmente la Asesoría Legal no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 31 de marzo del 2005 y 2004, que pudieran afectar a la Entidad, salvo las previstas en los registros contables.

### Correcciones de errores fundamentales en información financiera publicada anteriormente:

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

***Los estados financieros intermedios y sus respectivas notas, se encuentran a disposición del público interesado en el sitio web [www.mucap.com](http://www.mucap.com)***