



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 30 DE JUNIO 2006



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

<u>I. Informe sobre los Estados Financieros</u>		<u>Página</u>
Balance de Situación		1-2
Estado de Resultados		3
Estado de flujo de efectivo		4
Estado de cambio en el patrimonio		5
 <u>II. Notas a los Estados Financieros</u>		
Nota 1.	Información General	6
Nota 2.	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-14
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
Nota10.	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	26-27
Nota 11.	Composición de los rubros de los Estados Financieros	28-47
Nota 12.	Otras Concentraciones de activos y pasivos	48
Nota 13.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	48
Nota 14.	Riesgo de Liquidez y mercado	49-54

Nota 15.	Fideicomisos y comisiones de confianza	55-56
Nota 16.	Participación en otras empresas	57
Nota 17.	Otras informaciones relevantes	58
Nota 18.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	59

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DEL 2006

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
Al 30 JUNIO DEL 2006 y 2005
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Al 30-06-2006	Al 30-06-2005
ACTIVOS			
<u>Disponibilidades</u>	11.1	11.872.835.806	7.772.095.853
<u>Inversiones en valores y depósitos</u>	11.2	16.692.836.519	15.696.075.845
Valores Negociables		4.764.573.402	2.000.328.056
Disponibles para la venta		5.246.792.574	7.399.396.979
Mantenidos hasta el vencimiento		6.681.470.543	6.310.112.797
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)		-	13.761.987
<u>Cartera de créditos</u>	11.3	53.172.981.898	39.329.417.172
Créditos vigentes		43.726.924.610	31.630.351.883
Créditos vencidos		6.978.454.863	5.331.291.290
Créditos en cobro judicial		648.193.112	632.627.085
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2.364.023.665	2.151.348.520
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)	6.2	- 544.614.352	- 416.201.606
<u>Cuentas y productos por cobrar</u>	11.4	1.045.306.690	949.875.142
Comisiones por cobrar		2.405.879	6.837.097
Otras cuentas por cobrar		27.310.423	57.462.065
Productos por cobrar		1.049.729.415	955.962.373
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	11.4.1	- 34.139.027	- 70.386.393
<u>Bienes realizables</u>	11.5	571.398.932	325.379.715
<u>Participaciones en el capital de otras empresas</u>	11.6	55.149.059	42.092.379
<u>Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto</u>	11.7	1.470.584.402	1.586.639.293
<u>Otros activos</u>	11.8	257.957.720	127.453.674
Activos intangibles		66.319.284	69.690.265
Otros activos		191.638.436	57.763.409
TOTAL DE ACTIVOS		85.139.051.026	65.829.029.073

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

BALANCE GENERAL

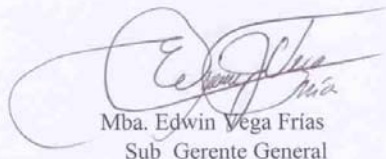
Al 30 JUNIO DEL 2006 y 2005

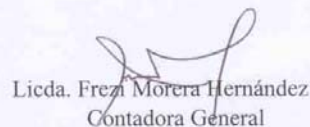
(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Obligaciones con el público		75.018.155.385	59.788.864.435
Captaciones a la vista	11.9 a	36.986.885.299	28.147.277.365
Otras obligaciones con el público a la vista	11.9 b	65.519.665	1.697.737
Captaciones a plazo	11.9 c	37.965.750.421	31.639.889.333
Otras obligaciones financieras	11.10	4.034.043.536	947.273.568
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.11	1.239.711.849	1.096.867.034
Cargos financieros por pagar		399.671.065	360.539.587
Provisiones		202.052.851	136.170.242
Otras cuentas por pagar diversas		637.987.933	600.157.205
Otros pasivos		23.334.284	47.837.187
Ingresos diferidos		19.479.710	47.536.644
Otros pasivos		3.854.574	300.543
TOTAL DE PASIVOS		80.315.245.054	61.880.842.224
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio	11.12	932.382.467	1.078.913.785
Superávit por revaluación de propiedad		885.842.130	1.031.390.338
Ganancia o pérdidas no realizada		44.817.936	47.523.447
Ajustes por revaluación de participaciones en otras empresas		1.722.401	-
Resultados acumulados de períodos anteriores		3.891.423.505	2.869.273.064
TOTAL DEL PATRIMONIO		4.823.805.972	3.948.186.849
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO		85.139.051.026	65.829.029.073
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	11.20	686.198.505	468.242.871
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	10.131.954.084	7.207.672.018
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	27.673.775	103.038.501
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	15.2	10.104.280.309	7.104.633.517
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.21	7.043.903.084	4.382.281.040


Mba. Edwin Vega Frias
Sub Gerente General

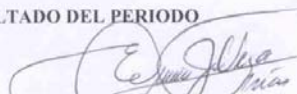

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General



Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor interno



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DEL 2006 y 2005
(En colones sin céntimos)

	Notas	AI 30-06-2006	AI 30-06-2005
<u>Ingresos Financieros</u>			
Por inversiones en valores y depósitos	11.13	507.632.950	564.207.685
Por cartera de créditos	11.14	5.083.255.698	3.775.449.968
Por diferencial cambiario neto	11.15	173.383.570	145.586.736
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		266.822.591	124.316.740
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		340.075.384	249.682.476
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		103.328.157	60.820.783
Por otros ingresos financieros		22.714.748	6.003.713
Total de Ingresos Financieros		6.497.213.098	4.926.068.101
<u>Gastos Financieros</u>			
Por Obligaciones con el Público	11.16	4.196.926.664	3.217.686.943
Por Obligaciones Financieras	11.17	269.555.585	-
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto		-	77.283.105
Por otros gastos financieros		82.519.652	54.049.823
Total de Gastos Financieros		4.549.001.901	3.349.019.871
<u>Resultados Financieros</u>			
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		138.436.987	25.435.155
Por recuperación de activos financieros		67.115.048	32.545.840
Resultados Financieros		1.876.889.258	1.584.158.915
<u>Otros Ingresos de Operación</u>			
Por comisiones por servicios		114.175.813	105.328.965
Por bienes realizables		2.928.992	30.550.217
Por participaciones en el capital de otras empresas		12.438.071	7.834.737
Por otros ingresos operativos		110.833.460	76.978.351
Total de otros ingresos de Operación		240.376.336	220.692.270
<u>Otros Gastos de Operación</u>			
Por comisiones por servicios		41.391.810	29.602.538
Por bienes realizables		70.700.817	68.853.392
Por bienes diversos		-	11.027.939
Por amortización de activos intangibles		10.187.581	27.009.487
Por otros gastos operativos		66.859.687	45.640.890
Total de Otros Gastos de Operación		189.139.895	182.134.246
Resultado Operacional Bruto		1.928.125.699	1.622.716.939
<u>Gastos Administrativos</u>			
Gastos de personal	11.18	915.410.870	773.618.294
Gastos de Administración	11.19	600.136.554	479.576.240
Total de Gastos Administrativos		1.515.547.424	1.253.194.534
Resultado Operacional, Neto antes de Impuestos y Participaciones			
		412.578.275	369.522.405
Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Resultado Neto de Impuesto Sobre la Renta y Participaciones sobre la Utilidad		412.578.275	369.522.405
Participación Minoritaria		-	-
Resultado Neto de Actividades Ordinarias		412.578.275	369.522.405
Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad			
Gastos extraordinarios		1.884.214	-
RESULTADO DEL PERIODO		410.694.061	369.522.405


Mba. Edwin Vega Frias
Sub Gerente General



Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General


Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para el período terminado el 31 de Junio del 2006 y 2005
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 Junio 2006	Al 30 Junio 2005
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		410.694.061	369.522.405
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo.		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	29.504.031	145.586.736
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	-	81.583.310	3.027.951
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .	-	13.761.987	-
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.	-	8.804.001	23.861.544
Pérdidas por otras estimaciones	-	24.481.254	14.693.978
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	157.734.012	36.843.910
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	6.662.451	-
Depreciaciones y amortizaciones	-	76.910.353	87.092.034
Total		661.316.014	132.104.072
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables		1.015.296.655	333.858.116
Créditos y avances de efectivo	-	7.386.662.198	5.782.455.792
Bienes realizables	-	128.700.949	140.150.544
Productos por cobrar	-	6.205.719	26.817.151
Otros activos	-	38.809.234	4.157.305
Total	-	6.467.462.977	5.998.823.210
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		7.152.226.834	9.416.882.035
Otras cuentas por pagar	-	134.229.555	41.383.044
Productos por pagar	-	7.999.973	61.486.880
Otros pasivos	-	6.650.238	27.282.087
Total		7.032.647.490	9.464.267.958
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		1.226.500.527	3.597.548.820
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		4.289.369.251	1.577.848.615
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	18.151.818	109.437.902
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		68.019.051	160.340.661
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	-	6.933.368
Otras actividades de inversión	-	-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		4.339.236.484	1.621.818.006
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		1.102.619.377	12.356.476
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6.668.356.388	5.207.010.350
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	340.711.461
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6.668.356.388	5.547.721.811
Efectivo y equivalentes al inicio del año		10.056.325.119	7.798.160.683
Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre	4.1	16.724.681.507	13.345.882.494


 Mba. Edwin Vega Frias
 Sub Gerente General


 Licda. Frezi Morera Hernández
 Contadora General


 Lic. Enrique Araya Rodríguez
 Auditor interno



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el Trimestre Terminado el 30 de Junio del 2006 y 2005
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 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
Ingresos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	-	0
Saldo corregido		0	0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Originados en el Periodo 2005						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	100.735.192	-	100.735.192
Transferencia a resultados del Periodo 2005						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo 2004		0	0	0	-	0
Resultado Periodo 2005		0	0	0	369.522.405	369.522.405
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	94.389.533	-	94.389.533
Saldo al 30 de Junio del 2005		0	0	1.078.913.785	2.869.273.064	3.948.186.849
Saldo al 1 de enero del 2006		0	0	940.990.988	3.428.076.447	4.369.067.435
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		3.428.076.447	4.369.067.435
Originados en el Periodo 2006						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	24.065.785	-	24.065.785
Transferencia a resultados del Periodo 2006						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo 2005		0	0	0	-	0
Resultado Periodo 2006		0	0	0	410.694.061	410.694.061
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	19.741.613	-	19.741.613
Realización Superávit por revaluación venta terreno y edificios períodos anteriores				-52.652.997	52.652.997	0
Ajuste por revaluación Participación en otras empresas				237.078		237.078
Saldo al 30 de Junio del 2006		0	0	932.382.467	3.891.423.505	4.823.805.972

(Firma)
 Mba. Edwín Vega Frías
 Sub Gerente General

(Firma)
 Licda. Frezi Motera-Hernández
 Contadora General

(Firma)
 Lic. Arnaldo 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 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 30 de Junio 2006 y 2005 la Mutual contaba con 252 y 242 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 previstos aplica las normas internacionales de información financiera (NIIF,NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

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.

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 30 de Junio del 2006 y 2005 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ₡511.93 y ₡476.91 respectivamente.

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

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

Conceptos	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra	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 Mutual 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 Mutual 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 Mutual son operativos principalmente en alquiler de locales 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 Mutual.

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 11.11.

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 30 de Junio del 2006 y 2005 esta compuesto de los siguientes rubros

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Efectivo	¢281.145.342	¢204.727.686
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	11.369.593.166	7.249.371.325
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	179.541.731	294.283.158
Documentos de cobro inmediato	42.555.567	23.713.684
Inversiones	4.851.845.701	5.573.786.641
Total	<u>¢16.724.681.507</u>	<u>¢13.345.882.494</u>

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Junio del 2006 y 2005, 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

5.1.1 Inversiones en Valores Negociables

Emisor	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Colones		
Otras Invers. en Valores del País	¢3.555.558.755	¢1.779.449.278
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	411.550.136	0
Dólares		
Otras Invers. en Valores del País \$	242.704.093	220.878.778
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez \$	554.760.418	0
Total Valores Negociables	<u>¢4.764.573.402</u>	<u>¢2.000.328.056</u>

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	2.673.152.745	¢2.597.771.420
Valores del Gobierno Central	561.599.200	629.284.800
Otras Invers. en Valores del País	0	2.006.645.786
Otras Invers. Valores del País Fondo Cerrado	208.818.098	0
Dólares		
Valores del Gobierno Central \$	624.133.026	784.919.681
Otras Invers. en Valores del País \$	0	341.973.008
Otras Invers. Valores País Fondo Cerrado \$	360.742.896	279.161.782
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>¢4.428.445.965</u>	<u>¢6.639.756.477</u>

5.1.3 Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento

Emisor	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	1.369.707.162	2.114.631.006
Valores del Gobierno Central	1.450.322.251	2.114.851.515
Depósitos en Bancos Comerciales del Estado	0	150.542.354
Val. de Entidades Financieras Privadas del País	166.500.000	70.286.987
Val. Banco Central de Costa Rica Pacto Reventa	207.914.598	96.710.631
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa	159.858.250	230.237.504
Val. Otras Inst. Públ. No Financ. Pacto Reventa	48.134.361	0
Dólares		
Val Bco Central de Costa Rica Pacto Reventa \$	0	346.806.811
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa \$	463.763.387	496.654.341
Valores de Gobierno Centrales \$	177.699.160	0
Val. Otras Inst. Públ. No Fin. Pacto Reventa \$	0	128.890.660
Val. Entidades Finac. del País Pacto Reventa \$	0	66.588.931
Total Valores Mantenidas al Vencimiento	<u>¢4.043.899.169</u>	<u>¢5.816.200.740</u>

5.1.4 Inversiones en Valores Depósitos Comprometidos

Emisor	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Colones		
Invers. Val. Disp. para la Venta Comprometidos	¢659.911.743	¢676.250.998
Invers. Val. Mant. Hasta el Venc. Comprometid.	2.483.076.344	289.018.854
Dólares		
Inv. Val. Mant. Hasta el Venc. Comprometidos \$	54.107.126	50.438.588
Total Valores Depósitos Comprometidos	<u>¢3.197.095.213</u>	<u>¢1.015.708.440</u>

5.1.5 Inversiones en Fideicomisos en Garantía

Emisor	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Colones		
Inversiones Fideicomisos Garantía Partic. Hipot. Disponibles para la venta.	¢158.434.866	¢83.389.504
Inversiones Fideicomisos Garantía Partic. Hipot. Mantenidas al Vencimiento	100.387.904	154.454.615
Total Valores Fideicomisos en Garantía	<u>¢258.822.770</u>	<u>¢237.844.119</u>

5.1.6 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Inversiones Mantenidas al Vencimiento

Emisor	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Estim. Det. e Incobrab. Invers. Mant. al Venc.	¢0	¢13.761.987
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	¢0	¢13.761.987

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Cartera de créd. originada por la entidad	¢53.717.596.250	¢39.745.618.778
Estimación para créditos incobrables	-544.614.352	-416.201.606
Total cartera de crédito	¢53.172.981.898	¢39.329.417.172

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

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 30 de Junio del 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢458.858.437	¢419.229.557
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	129.851.570	22.759.200
Aumentos contra el ingreso	-48.268.260	-29.978.931
Diferencial Cambiario	4.172.605	4.191.780
Saldo al 30 de Junio	¢544.614.352	¢416.201.606

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢58.054.351 y ¢142.246.599, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	Al 30 Junio 2006		Al 30 Junio 2005	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	12.099	¢53.711.258.610	11.580	¢39.741.218.019
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	10	6.337.640	9	4.400.759
Total	12.109	¢53.717.596.250	11.589	¢39.745.618.778

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	Al 30 Junio 2006		Al 30 Junio 2005	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	12.091	¢52.919.441.694	11.528	¢38.416.553.392
Construcción	17	685.594.761	60	1.181.033.595
Comercial	1	112.559.795	1	148.031.791
Turismo	0	0	0	0
Total	12.109	¢53.717.596.250	11.589	¢39.745.618.778

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 30 Junio 2006		Al 30 Junio 2005	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	9.938	¢46.091.005.213	9.120	¢33.786.273.718
De 1 a 30 días	1.518	5.148.275.302	1.600	3.911.286.215
De 31 a 60 días	444	1.591.285.733	581	1.332.128.976
De 61 a 90 días	78	385.767.675	121	246.594.231
De 91 a 120 días	26	148.030.769	29	79.473.371
De 121 a 180 días	32	120.291.708	35	135.952.480
Más de 180 días	73	232.939.850	103	253.909.787
Total	12.109	53.717.596.250	11.589	39.745.618.778
Operaciones en cobro judicial	155	¢648.193.112	225	¢632.627.088

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 30 de Junio del 2006 y 2005, se cuenta con 73 y 107 préstamos por la suma de ¢232.939.850 y ¢257.155.468 respectivamente, que no registran acumulación de intereses.

Adicionalmente al 30 de Junio del 2006 y 2005 la Mutua cuenta con 1 y un préstamo con tasa cero de interés por un monto de ¢92.809 y ¢154.682 respectivamente.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de Junio del 2006 y 2005,

Al 30 Junio 2006			Al 30 Junio 2005		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
155	1.21%	¢648.193.112	225	1.59%	¢632.627.088

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

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

Al 30 Junio 2006			Al 30 Junio 2005	
Rango	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Menos del 5%	12.108	¢53.455.590.281	11.587	¢39.300.279.409
Del 5% a menos del 10%	1	262.005.969	2	445.339.369
Del 10% a menos del 15%	0	0	0	0
Más del 15%	0	0	0	0
Total de cartera	12.109	<u>¢53.717.596.250</u>	11.589	<u>¢39.745.618.778</u>

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas relacionadas:

Productos		30 Junio 2006	30 Junio 2005
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢75.837.552	¢29.369.970
	Administración	154.217.741	145.511.104
Total Ahorro a la Vista		¢230.055.293	¢174.881.074
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢25.011.659	¢84.487.109
	Administración	1.322.758	1.366.008
Total Certificado a Plazo		¢26.334.417	¢85.853.117
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢15.684.685	¢15.231.118
	Administración	500.616.417	507.048.164
Total Crédito Hipotec.		¢516.301.102	¢522.279.282

Nota 8.**Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, al 30 de Junio 2006**

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢11.369.593.166
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	46.046.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	1.150.000.000
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	61.392.677
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE) \$50.692.43.	25.950.976
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$55.000).	28.156.150
Bono Estabilizac. Monetario, Títulos de Propiedad (COD).	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos.	659.911.743
Bono Estabilizac. Monetario, Títulos de Propiedad (COV).	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos.	1.225.637.666
Fondo de Ingreso y Bonos Estabilización Monetaria Cero Cupón y Títulos de Propiedad cero cupón	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	258.822.770
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.214.056.753
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 con vencimiento al año 08.	2.364.023.665
Otros Activos	Depósitos en garantía	10.965.873
Total		<u>¢18.414.557.439</u>

Al 30 de Junio del 2005

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	¢7.249.371.323
Certificados Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios	33.850.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por sobregiro en cuenta corriente.	22.380.067
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE)	80.018.621
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada al BANHVI para desarrollo de Proyecto	18.008.857
Fondo Crecimiento	Fondo para amortización de emisión estandarizada serie A	571.496.627
Fondo Ingreso	Fondo para amortización de emisión estandarizada serie B	239.515.680
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE) \$50.761.23	24.208.483
Certificado depósito a plazo	Garantía ATH tarjeta de débito \$55.000.	26.230.105
Fondo Ingreso Título Propiedad cero cupón	Garantía por emisión estandarizada (Fideico. Interfin)	237.844.119
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.180.547.481
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 2008	2.151.348.520
Otros Activos	Depósitos en garantía	6.178.758
Total		<u>¢11.840.998.641</u>

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 ¢511.93 y ¢476.91 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Junio 2006 y Junio 2005 respectivamente.

Posición en Moneda Extranjera

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Junio del 2006 y 2005:

Al 30 de Junio del 2006		Al 30 de Junio del 2005	
Activos	¢14.353.713.658	Activos	¢11.276.531.951
Pasivos	9.929.891.856	Pasivos	7.770.387.209
Posición neta	4.423.821.802	Posición neta	3.506.144.742
Tipo cambio	511.93	Tipo cambio	476.91
Posición dolarizada	\$8.641.458	Posición dolarizada	\$7.351.795

La distribución es como sigue:

Al 30 de Junio del 2006		Al 30 de Junio del 2005	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢1.435.132.239	Disponibilidades	¢1.095.383.884
Inversiones	2.477.910.106	Inversiones	2.716.312.580
Préstamos hipotecarios	10.350.104.963	Préstamos hipotecarios	7.388.028.063
Intereses por cobrar	84.280.838	Intereses por cobrar	71.383.717
Cuentas por cobrar	1.144.373	Cuentas por cobrar	634.262
Otros activos	5.141.139	Otros activos	4.789.445
Total activos	¢14.353.713.658	Total activos	¢11.276.531.951
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	¢4.603.949.519	Captación a la vista	¢4.152.721.371
Captación a plazo	4.207.448.241	Captación a plazo	3.505.896.508
Intereses por pagar	32.289.575	Intereses por pagar	19.391.013
Otras Obligac. Financ.	1.016.823.108	Otras Obligac. Financ.	0
Otros pasivos	69.381.413	Otros pasivos	92.378.317
Total pasivos	¢9.929.891.856	Total pasivos	¢7.770.387.209

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

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	30 Junio 2006		30 Junio 2005	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	107.121	¢3.714.690.181	105.516	¢3.464.305.962
Depósitos Ctas Empresariales.	5.789	2.153.123.463	5.958	2.149.994.444
Depósito Cuenta Valor.	16.076	26.191.575.453	10.207	17.779.517.753
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	114	105.451.038	162	151.377.975
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	36	39.879.307	48	85.601.239
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	8	20.131.717	9	29.823.791
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	149	99.049.756	184	196.343.135
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	44	16.458.744	63	53.569.602
Contratos Partic. Hipotecaria en Bolsa Vencidos.	25	13.331.120	26	13.805.540
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial Vencidos.	7	29.245.000	22	70.216.556
Total	129.369	<u>¢32.382.935.779</u>	122.195	<u>¢23.994.555.997</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	30 Junio 2006		30 Junio 2005	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en cuentas de ahorro.	10.165	¢4.452.601.167	9.225	¢3.723.375.032
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	63	151.348.353	73	425.867.341
Certificados Depósito a Plazo Vencidos.	0	0	2	3.478.995
Total	10.228	<u>¢4.603.949.520</u>	9.300	<u>¢4.152.721.368</u>

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	30 Junio 2006		30 Junio 2005	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	3.514	¢13.200.845.481	3.803	10.060.035.239
Certificados Participación Hipotecaria.	747	1.731.014.251	1.041	2.476.112.369
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	397	1.823.691.594	513	2.227.858.369
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	3.441	6.504.534.945	3.752	5.273.832.432
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	648	1.529.758.757	882	1.527.238.910
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	2	284.276.000	11	1.247.151.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.097	1.684.383.882	1.202	1.348.077.292
Emisión a Largo Plazo	7.000	6.999.797.270	2	3.973.687.213
Total	16.846	<u>¢33.758.302.180</u>	11.206	<u>¢28.133.992.824</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	30 Junio 2006		30 Junio 2005	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	994	¢4.189.018.761	1.031	¢3.505.896.509
Certificados de Depósito a Plazo.	2	18.429.480	0	0
Total	996	<u>¢4.207.448.241</u>	1.031	<u>¢3.505.896.509</u>

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

Al 30 de Junio 2006 y 2005, el desglose era el siguiente:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Efectivo	¢281.145.342	¢204.727.686
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	11.369.593.166	7.249.371.325
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	179.541.731	294.283.158
Documentos de Cobro Inmediato	42.555.567	23.713.684
Totales	<u>¢11.872.835.806</u>	<u>¢7.772.095.853</u>

11.2 Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 15.49% y 16.52% y en moneda extranjera es de 4.49% y 4.49% respectivamente.

Se presenta el detalle de la inversiones según el valor por sector para el periodo Junio 2006 y 2005.

A continuación se detalla lo correspondiente al periodo Junio 2006.

A. Sector Público

A.1 Colones	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso	¢1.003.226.584
Fondo de crecimiento	2.552.332.171
Fondo de Liquidez	411.550.135
Sub-total	3.967.108.890
2. Disponible para la venta	
BEM	2.673.152.745
TP	561.599.200
Fondos Cerrado	208.818.098
Sub-total	3.443.570.043
3. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM	13.615.187
BEM-0	1.356.091.975
TP-0	1.086.535.847
TPTBA	159.971.099
TP	203.815.305
Reventas Banco Central de Costa Rica	207.914.597
Reventas Gobierno	159.858.251
Reventas OIPNF	48.134.361
Sub-total	3.235.936.622
4. Comprometidas Disponibles para la venta	
BEM	467.084.243
TP	192.827.500
Sub-total	659.911.743
5. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	¢173.331.760
BEM-0	286.114.064
TP-0	618.536.597
TP	209.047.923
CDP	1.196.046.000
Sub-total	2.483.076.344
6. Garantía Fideicomiso	
• Disponible para la venta: Fondos de ingreso	158.434.867
• Mantenidas al Vencimiento: TP-0	100.387.904
Sub-total	258.822.771
Sub-total colones	¢14.048.426.413

A. Sector Público

A.2 Dólares	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso	¢242.704.093
Fondo de Liquidez	554.760.419
Sub-total	797.464.512
2. Disponible para la venta	
TP-\$	364.007.315
BDE	260.125.711
Fondos Cerrados	308.332.403
Fondos Inmobiliario	52.410.492
Sub-total	984.875.921
3. Mantenidos hasta el vencimiento	
Reventas Gobierno	463.763.387
PCU06 (USTES)	177.699.160
Sub-total	641.462.547
4. Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	
• Disponibles para la venta: TP-\$	0
• Mantenidas al Vencimiento: BDE	25.950.976
CDP	28.156.150
Sub-total	54.107.126
Sub-total dólares	¢2.477.910.106
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO	<u>¢16.526.336.519</u>

B. Sector Privado

B.1 Colones	Saldo
1. Mantenidos hasta el vencimiento	
CI	¢100.000.000
CPH	66.500.000
Subtotal sector privado colones	166.500.000
Sub-total sector público y privado	16.692.836.519
Estimaciones	0
Total inversiones sector privado y público	¢16.692.836.519

Periodo Junio del 2005

A. Sector Público

A.1 Colones	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso	€346.558.915
Fondo de crecimiento	1.432.890.363
Sub-total	1.779.449.278
2. Disponible para la venta	
BEM	2.597.771.420
TP	629.284.800
Fondos a la vista	2.006.645.786
Sub-total	5.233.702.006
3. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM	207.988.048
BEM-0	1.906.642.958
TP-0	1.063.894.559
TPTBA	1.050.956.956
CDP	150.542.354
Reventas Banco Central de Costa Rica	96.710.631
Reventas Gobierno	230.237.504
Sub-total	4.706.973.010
4. Comprometidas Disponibles para la venta	
Fondos de ingreso	104.754.372
Fondos de crecimiento	571.496.626
Sub-total	676.250.998
5. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	98.027.478
TP	134.761.309
CDP	56.230.067
Sub-total	289.018.854
6. Garantía Fideicomiso	
Disponible para la venta : Fondos de ingreso	83.389.504
Mantenidos al Vencimiento: TP-0	154.454.615
Sub-total	237.844.119
Sub-total colones	<u>€12.923.238.265</u>

A. Sector Público

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

A. Sector Privado

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

11.3 Cartera de Crédito

Al 30 de Junio 2006 y 2005 el desglose era el siguiente

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Créditos Vigentes	43.726.924.610	¢31.630.351.883
Créditos Vencidos	6.978.454.863	5.331.291.290
Créditos en Cobro Judicial	648.193.112	632.627.085
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso y Otros Vehículos para Propósito Especial	2.364.023.665	2.151.348.520
Sub – Total	53.717.596.250	39.745.618.778
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-544.614.352	-416.201.606
Cartera Neta	<u>¢53.172.981.898</u>	<u>¢39.329.417.172</u>

Los productos por cobrar asociados a la cartera de crédito se encuentran registrados en las cuentas de Productos por Cobrar. Los productos por cobrar de cartera al 30 de Junio del 2006 y 2005 ascienden 849.049.026 y 640.881.063 respectivamente y tienen una estimación por deterioro e incobrabilidad por ¢25.307.760 y ¢24.062.170 respectivamente.

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Saldo al inicio del año	¢46.019.231.496	¢33.963.162.986
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	12.311.750.471	9.040.122.240
Menos		
Créditos recuperados durante el año	-4.267.813.483	-3.038.901.082
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-345.572.234	-218.765.365
Saldo acumulado del periodo	<u>¢53.717.596.250</u>	<u>¢39.745.618.779</u>

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

Al 30 Junio del 2006

		Principal	Producto por Cobrar
Criterio 1:	Categorías		
	A	¢1.705.768.523	¢17.023.128
	B1	262.005.969	999.062
	B2	141.367.685	1.475.121
	C1	442.207.134	5.675.958
	C2	0	0
	C3	0	0
	D	0	0
	E	43.564.693	9.105.022
Total Criterio 1		¢2.594.914.004	¢34.278.291
Criterio 2:	Categorías		
	A	450.178.839	6.183.177
	B1	4.210.827	289.494
	B2	20.180.006	1.380.487
	C1	34.288.835	1.127.667
	C2	3.806.232	290.422
	C3	10.067.974	1.798.044
	D	0	0
	E	10.165.141	1.900.476
Total Criterio 2		¢532.897.854	¢12.969.767
Criterio 3:	Categorías		
	A	47.961.078.941	¢654.414.284
	B1	1.614.581.487	71.557.524
	B2	380.607.868	20.306.654
	C1	309.814.217	16.626.858
	C2	177.401.936	20.208.950
	C3	122.666.908	18.263.663
	D	0	0
	E	23.633.035	423.035
Total Criterio 3		¢50.589.784.392	¢801.800.968
Total general		¢53.717.596.250	¢849.049.026

Al 30 Junio del 2005

		Principal	Producto por Cobrar
Criterio 1:	Categorías		
	A	¢1.169.863.164	¢11.914.473
	B1	320.394.788	2.518.365
	B2	183.819.270	2.367.469
	C1	265.388.348	2.563.019
	C2	0	0
	C3	0	0
	D	0	0
	E	21.726.111	725.148
Total Criterio 1		¢1.961.191.681	¢20.088.474
Criterio 2:	Categorías		
	A	513.249.306	6.942.638
	B1	24.698.529	1.403.073
	B2	17.995.370	324.766
	C1	23.981.901	654.521
	C2	0	0
	C3	7.839.059	645.889
	D	0	0
	E	22.042.077	1.674.695
Total Criterio 2		¢609.806.242	¢11.645.582
Criterio 3:	Categorías		
	A	36.091.250.388	524.930.982
	B1	1.308.615.818	59.043.981
	B2	246.031.829	13.937.633
	C1	121.957.560	9.977.902
	C2	193.605.932	15.673.633
	C3	138.125.705	14.720.204
	D	0	0
	E	20.866.785	410.392
Total Criterio 3		¢38.120.454.017	¢638.694.727
Total general		40.691.451.940	¢670.428.783

11.4 Cuentas y productos por cobrar

Al 30 de Junio 2006 y 2005 el desglose era el siguiente:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Comisiones por cobrar	¢2.405.879	¢6.837.097
Otras cuentas por cobrar diversas	27.310.423	57.462.065
Productos por cobrar sobre inversiones	200.680.390	315.081.309
Productos por cobrar cartera de crédito	849.049.025	640.881.064
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-34.139.027	-70.386.393
Total	<u>¢1.045.306.690</u>	<u>¢949.875.142</u>

11.4.1 Al 30 de Junio del 2006 y 2005 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢58.546.256	¢85.080.371
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados	8.285.512	2.459.144
Estimación Cargada a cuentas insolutas	-6.596.542	-17.153.122
Diferencial Cambiario	74.025	0
Otros	-26.170.224	0
Saldo al 30 de Junio	<u>¢34.139.027</u>	<u>¢70.386.393</u>

11.5 Bienes Realizables

Al 30 de Junio 2006 y 2005 el desglose era el siguiente:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢631.124.601	¢362.550.835
Bienes Adquiridos o Producidos para la Venta	0	305.957
Propiedad, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	0	0
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-59.725.669	-37.477.077
Total	<u>¢571.398.932</u>	<u>¢325.379.715</u>

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

El movimiento de la estimación de los bienes realizables para Junio 2006 y 2005 fue de:

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢50.921.668	¢61.338.621
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	10.153.114	1.155.000
- Obligaciones del período	-1.349.113	-25.016.544
Saldo al 30 de Junio	<u>¢59.725.669</u>	<u>¢37.477.077</u>

Para Junio 2006 y 2005 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢502.423.652	¢464.128.994
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	345.572.234	218.765.365
Activos vendidos	-216.871.285	-320.343.524
Saldo al 30 de Junio	<u>¢631.124.601</u>	<u>¢362.550.835</u>

11.6 Participación en otras empresas

Las Remuneración en el Capital de Otras Empresas al 30 de Junio 2006 y 2005 fue de:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢32.697.060	¢25.416.000
Mutual Seguros S.A	22.451.999	16.676.379
Totales	<u>¢55.149.059</u>	<u>¢42.092.379</u>

11.7 Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso

Al 30 de Junio 2006 y 2005 el desglose era el siguiente:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Costo		
Terrenos	¢18.228.155	¢18.928.155
Edificios e Instalaciones	583.907.591	602.314.154
Equipos y Mobiliario	385.606.663	339.540.332
Equipos de Computación	319.309.937	394.668.635
Vehículos	61.594.200	61.594.200
Total Costo	¢1.368.646.546	¢1.417.045.476
Revaluación		
Terrenos	123.049.033	124.808.377
Edificios e Instalaciones	763.373.322	764.653.619
Menos: Depreciación Acumulada	-784.484.499	-719.868.179
Valor en libros	<u>¢1.470.584.402</u>	<u>¢1.586.639.293</u>

Al 31 de diciembre del 2005 se determinó que no existe deterioro del valor de los activos (terrenos y edificios) al aplicar la NIIF 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Los movimientos de depreciación de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 30 de Junio del 2006 son los siguientes

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
A) Costo:								
Al inicio del año ¢	18.928.155	128.940.975	602.314.154	803.865.158	61.594.200	375.062.386	335.821.604	2.326.526.633
Adiciones	0	0	0	0	0	15.324.392	1.460.658	16.785.050
Mejoras	0	0	0	0	0	1.366.768	0	1.366.768
Aumento por revaluación	0	2.675.812	0	21.299.701	0	0	0	23.975.513
Retiros	-700.000	-8.567.753	-18.406.564	-61.791.537	0	-6.146.882	-17.972.325	-113.585.062
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo a Junio 2006	18.228.155	123.049.034	583.907.590	763.373.322	61.594.200	385.606.664	319.309.937	2.255.068.902
B) Depreciación acumulada:								
Al inicio del año ¢	0	0	95.057.695	156.159.519	21.948.191	224.132.334	271.294.543	768.592.282
Gasto del año	0	0	5.796.759	7.396.066	3.161.354	19.894.293	20.975.855	57.224.328
Aumento por revaluación	0	0	0	4.233.899	0	0	0	4.233.899
Retiros	0	0	-4.621.665	-17.706.293	0	-5.265.776	-17.972.276	-45.566.011
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo depr. Acum. Junio 2006	0	0	96.232.789	150.083.191	25.109.545	238.760.851	274.298.122	784.484.498

11.8 Otros Activos

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

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Gastos Pagados por Anticipado	¢10.380.827	¢7.657.066
Cargos Diferidos	87.487.130	71.252.475
Remuneración acumulada cargos diferidos	-17.455.051	-46.417.813
Bienes Diversos	19.753.284	18.206.331
Remuneración Pendientes de Imputación	80.506.373	886.591
Activos Intangibles	337.370.147	315.016.013
Remuneración acumulada activos intangibles	-271.050.864	-245.325.747
Otros Activos Restringidos	10.965.874	6.178.758
Totales	<u>¢257.957.720</u>	<u>¢127.453.674</u>

El movimiento de la amortización acumulada de cargos diferidos al 30 de Junio es el siguiente:

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢7.956.608	¢48.053.426
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	9.498.443	9.371.912
- Retiros	-0	-11.007.525
Saldo al 30 de Junio	<u>¢17.455.051</u>	<u>¢46.417.813</u>

El movimiento de la amortización acumulada activos intangibles al 30 de Junio es el siguiente

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢260.863.283	¢218.316.261
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	10.187.581	28.027.690
- Retiros	-0	-1.018.204
Saldo al 30 de Junio	<u>¢271.050.864</u>	<u>¢245.325.747</u>

11.9 Obligaciones con el Público

a) Captaciones a la Vista

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢36.511.990.265	¢27.117.193.190
Captaciones a Plazo Vencidas	432.318.913	946.366.187
Otras Captaciones a la Vista	42.576.121	83.717.988
Totales	<u>¢36.986.885.299</u>	<u>¢28.147.277.365</u>

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
<i>Otras Obligaciones con el Público a la Vista</i>	<u>¢65.519.665</u>	<u>¢1.697.737</u>

c) Captaciones a Plazo

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢19.723.809.906	¢15.333.867.672
Contratos de Participación Hipotecaria	9.557.759.364	10.984.257.156
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	1.684.383.881	1.348.077.291
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	6.999.797.270	3.973.687.214
Total	<u>¢37.965.750.421</u>	<u>¢31.639.889.333</u>

11.10 Otras Obligaciones Financieras

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	¢2.875.659.266	¢947.273.568
Obligaciones por Pactos de Recompra de Valores	141.561.162	0
Obligaciones con Entidades Financieras a plazo \$	1.016.823.108	0
Total	<u>¢4.034.043.536</u>	<u>¢947.273.568</u>

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Cuentas por Pagar Diversas	¢637.987.933	¢600.157.205
Provisiones	202.052.851	136.170.242
Cargos Financieros por Pagar	399.671.065	360.539.587
Total	<u>¢1.239.711.849</u>	<u>¢1.096.867.034</u>

Durante el periodo Junio 2006 la cuenta de provisiones se detalla así

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

	Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vaciones	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo ¢	7.605.499	23.704.843	3.644.751	68.573.845	14.177.255	5.511.712	29.644.387	152.862.292
Gasto del año	49.568.206	30.342.607	23.803.511	34.366.986	11.252.702	4.400.000	4.000.000	157.734.012
Uso del año	-2.387.329	-28.481.922	-23.449.983	-27.118.809	-16.211.852	-516.612	-63.024	-98.229.531
Otros	-15.994	0	0	0	0	-4.954.500	-5.343.428	-10.313.921
Saldo al final de Junio ¢	54.770.382	25.565.528	3.998.279	75.822.022	9.218.105	4.440.600	28.237.935	202.052.851

11.12 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢885.842.130	¢1.031.390.338
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta.	44.817.936	47.523.447
Participaciones	1.722.401	0
Totales	<u>¢932.382.467</u>	<u>¢1.078.913.785</u>

11.13 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Prod. por inv. en valores Disp. para la Vta	¢235.677.994	¢440.185.009
Prod. por inv. en val. y Dep. Mant. al Venc.	84.716.197	124.022.676
Prod. por inv. en val. y Dep. Comprometid.	187.238.759	0
Totales	<u>¢507.632.950</u>	<u>¢564.207.685</u>

11.14 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Ingresos financieros, créditos vigentes	¢5.012.348.711	¢3.708.524.910
Ingr. Financ, Créd. Venc. Y Cob Judicial	70.639.502	66.889.631
Ingresos financieros cuentas y productos	267.485	35.427
Totales	<u>¢5.083.255.698</u>	<u>¢3.775.449.968</u>

11.15 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

Los ingresos por diferencial cambiario al 30 de Junio son los siguientes:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢326.249	¢237
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	37.578	531.770
-Por disponibilidades	70.646.355	63.999.811
-Por Dep. a plazo e inversiones en valores	75.518.472	115.233.032
-Por créditos vigentes corto plazo	11.236.248	13.315.908
-Por créditos vigentes a largo plazo	266.775.616	224.359.068
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	33.690.692	46.737.402
-Por otras cuentas por cobrar	56.596	18.453
Totales	¢458.287.806	¢464.195.681
Gasto por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢275.378.029	¢304.893.280
-Por otras obligaciones financieras	2.777.648	5.422.772
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	212.767	259.849
-Por disponibilidades	1.210.773	3.580.747
-Por créditos vigentes- estimación	4.246.630	4.279.410
-Por dep. a plazo e inversiones en valores	1.074.515	172.887
- Por Otras Ctas por Otras Cuentas por Cobrar	3.874	0
Totales	¢284.904.236	¢318.608.945
Diferencial cambiario neto	<u>¢173.383.570</u>	<u>¢145.586.736</u>

11.16 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

Los gastos financieros por obligaciones con el público en los periodos del 30 de Junio son los siguientes:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Gastos por captaciones a la vista	¢1.797.116.797	¢1.141.540.267
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	596.254.928	284.377.653
Gastos por captaciones a plazo	1.803.554.939	1.791.769.023
Totales	<u>¢4.196.926.664</u>	<u>¢3.217.686.943</u>

11.17 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose es el siguiente:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢247.790.306	¢74.401.682
Gasto Pactos Recompra de Valores	3.121.246	0
Gasto Pactos Recompra de Valores \$	3.831.970	2.881.423
Gasto Préstamo Banco Cuscatlan	14.812.063	0
Totales	¢269.555.585	¢77.283.105

11.18 Gastos Personal

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Sueldos y Bonificación al Personal	¢566.734.840	¢484.148.683
Remuneración a Directores y Fiscales	17.970.600	10.999.730
Tiempo Extraordinario	5.366.345	2.573.935
Gastos Viajes	10.601.313	8.185.270
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	49.449.969	42.625.775
Vacaciones	34.366.986	24.288.205
Incentivos	8.681.407	8.318.223
Otras Contribuciones	28.500	0
Preaviso y Cesantía	36.305.142	38.195.846
Cargas Sociales Patronales	138.219.640	114.666.882
Refrigerios	5.360.440	6.180.608
Capacitación	10.794.393	5.501.605
Seguros para el Personal	7.523.177	7.233.890
Fondo de Capitalización Laboral	23.811.507	20.405.522
Otros Gastos del Personal	196.611	294.120
Totales	¢915.410.870	¢773.618.294

11.19 Otros Gastos de Administración

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Gastos por servicios Externos	¢172.461.348	¢122.786.721
Gastos de Movilidad y Comunicación	45.390.383	38.542.761
Gastos de infraestructura	247.484.015	197.057.229
Gastos Generales	130.039.263	119.323.404
Imp. patentes y contribuciones obligatorias	4.761.545	1.866.125
Totales	<u>¢600.136.554</u>	<u>¢479.576.240</u>

11.20 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Cuentas contingentes	¢686.198.505	¢468.242.871
Totales	<u>¢686.198.505</u>	<u>¢468.242.871</u>

11.21 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢191.253.503	¢162.094.860
Garantías recibidas en poder de la entidad	90.987.429	276.943.370
Líneas de Crédito Pend. Utilización	1.113.114.425	178.513.035
Créditos y otras inversiones castigadas	6.009.338	1.272.815
Productos en suspenso cartera de créditos	58.054.351	142.246.599
Otras cuentas de orden	5.584.484.038	3.621.210.361
Totales	<u>¢7.043.903.084</u>	<u>¢4.382.281.040</u>

Nota 12.

Otras concentraciones de activos y pasivos

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

Nota 13.

Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	30 Junio 2006		30 Junio 2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
De 1 a 30 días	¢10.879.723.117	¢41.668.693.893	¢10.694.491.234	¢32.898.221.182
De 31 a 60 días	2.747.363.536	3.820.200.374	1.182.765.200	4.449.132.058
De 61 a 90 días	4.245.821.291	3.666.340.319	3.207.401.056	4.010.344.241
De 91 a 180 días	5.725.224.036	10.048.894.970	4.134.477.980	7.509.769.913
De 181 a 365 días	4.856.453.823	8.932.368.233	4.618.470.408	6.760.725.389
Más de 365 días	52.437.890.419	11.315.372.197	38.304.543.488	5.468.484.807
Vencido a más de 30 días	2.495.670.827	0	2.083.457.849	0

Nota 14.

Riesgos de liquidez y mercado

14.1 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posible dificultad de la Mutual de obtener en el mercado fondos líquidos, a un costo “normal o razonable”, para enfrentar sus obligaciones de corto plazo y garantizar la continuidad del negocio. MUCAP, 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, principalmente las nuevas colocaciones.

Ante este contexto, MUCAP utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores establecidos por la SUGEF para evaluar la situación financiera de las Asociaciones Mutualistas (Normativa SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 30 de Junio del 2006).

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 30 de Junio del 2006

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	(26.766.487)	(534.227)	(1.079.163)	751.199	(3.730.482)	(4.741.623)	33.312.205	2.237.937
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	5.723.206	2.850.711	2.056.708	3.677.741	5.061.469	3.647.624	43.785.322	2.237.937
Disponibilidades	373.602	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	4.938.054	480.998	463.836	437.077	1.319.084	1.253.266	1.171.785	-
Inversiones en Valores	411.550	1.464.001	1.462.232	3.107.567	3.327.877	1.492.306	3.192.509	-
Cartera de Crédito	-	905.712	130.640	133.096	414.508	902.052	39.421.028	2.237.937
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	32.489.694	3.384.938	3.135.872	2.926.541	8.791.951	8.389.247	10.473.117	-
Obligaciones con el Público	32.485.022	3.164.251	3.051.350	2.875.317	8.677.602	8.244.618	7.708.598	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	150.840	9.412	9.546	29.467	62.842	2.755.113	-
Cargos por Pagar	4.672	69.847	75.110	41.678	84.882	81.787	9.406	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3.238.878)	(249.379)	6.326	(171.718)	(593.189)	665.709	7.810.313	257.733
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.366.519	939.286	690.655	568.081	663.755	1.208.830	8.652.568	257.733
Disponibilidades	129.640	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	682.119	172.283	98.750	107.112	178.258	66.969	-	-
Inversiones en Valores	554.760	540.275	433.737	299.784	-	136.890	525.177	-
Cartera de Crédito	-	226.728	158.168	161.184	485.497	1.004.971	8.127.391	257.733
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.605.397	1.188.665	684.329	739.799	1.256.944	543.121	842.255	-
Obligaciones con el Público	4.603.950	1.162.822	666.515	722.953	1.203.152	452.007	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	14.072	14.118	14.211	43.194	88.972	842.255	-
Cargos por Pagar	1.448	11.771	3.696	2.634	10.598	2.142	-	-

Al 30 de Junio del 2005

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(18.762,587)	(802,428)	(3,079,777)	(530,076)	(3,019,946)	(2,690,931)	26,661,000	1,760,576
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	5,301,885	2,992,881	633,880	2,837,210	3,602,486	3,696,097	32,129,485	1,760,576
Disponibilidades	363,590	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	2,913,022	452,042	439,074	403,185	794,155	762,710	548,934	-
Inversiones en Valores	2,025,273	1,848,128	87,041	2,324,135	2,465,466	2,184,120	2,399,003	-
Cartera de Crédito	-	692,711	107,764	109,890	342,864	749,268	29,181,547	1,760,576
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	24,064,472	3,795,309	3,713,657	3,367,286	6,622,432	6,387,028	5,468,485	-
Obligaciones con el Público	24,054,114	3,732,713	3,625,631	3,329,273	6,557,689	6,298,032	4,532,794	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	2,070	2,098	2,126	6,548	13,904	920,528	-
Cargos por Pagar	10,358	60,526	85,928	35,887	58,194	75,092	15,163	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3,145,620)	506,905	(186,589)	(272,867)	(355,345)	548,676	6,175,059	322,882
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,009,715	1,390,010	548,886	370,191	531,992	922,373	6,175,059	322,882
Disponibilidades	159,135	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	507,661	107,477	89,387	78,346	107,975	45,403	-	-
Inversiones en Valores	342,919	1,091,490	321,281	152,597	-	-	825,558	-
Cartera de Crédito	-	191,044	138,217	139,249	424,017	876,970	5,349,500	322,882
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,155,335	883,104	735,475	643,059	887,338	373,698	-	-
Obligaciones con el Público	4,152,721	879,170	731,196	640,878	883,248	371,405	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	2,614	3,934	4,279	2,181	4,090	2,292	-	-

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, 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 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 Junio del 2006 resultados satisfactorios, pues de acuerdo con los estándares definidos el riesgo es casi nulo y se refleja una adecuada estructura de fijación de tasas activas y pasivas.

Al 30 de Junio del 2006

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	1.867.224	4.551.672	3.416.786	1.485.106	1.687.996	1.364.611	14.373.395
Cartera de Créditos	12.774.173	28.181.895	55.060	109.423	217.140	2.099.229	43.436.920
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	14.641.396	32.733.567	3.471.846	1.594.530	1.905.136	3.463.840	57.810.315
Obligaciones con el Público	3.323.093	15.095.773	8.880.481	8.405.643	-	150.500	35.855.490
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2.907.357	-	-	-	-	-	2.907.357
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	6.230.450	15.095.773	8.880.481	8.405.643	-	150.500	38.762.847
DIFERENCIA	8.410.946	17.637.793	(5.408.635)	(6.811.114)	1.905.136	3.313.340	19.047.468

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	1.094.147	732.790	4.508	138.044	64.917	450.455	2.484.862
Cartera de Créditos	3.399.469	6.223.825	8.512	17.023	34.046	356.042	10.038.918
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	4.493.616	6.956.615	13.020	155.067	98.964	806.498	12.523.780
Obligaciones con el Público	1.143.524	1.428.497	1.229.099	473.933	-	-	4.275.054
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	1.023.492	-	-	-	-	-	1.023.492
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	2.167.016	1.428.497	1.229.099	473.933	-	-	5.298.546
DIFERENCIA	2.326.600	5.528.118	(1.216.079)	(318.866)	98.964	806.498	7.225.234

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

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1,434,469	489,358	13,021	28,501	182,953	920,251	3,068,554
Cartera de Créditos	2,384,737	4,414,852	4,735	9,470	18,939	179,587	7,012,320
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	3,819,206	4,904,210	17,756	37,971	201,892	1,099,838	10,080,874
Obligaciones con el Público	836,901	1,429,252	898,910	385,157	-	-	3,550,221
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	836,901	1,429,252	898,910	385,157	-	-	3,550,221
DIFERENCIA	2,982,305	3,474,958	(881,154)	(347,186)	201,892	1,099,838	6,530,653

b. Riesgo Cambiario

Este tipo de riesgo forma parte de los riesgos del mercado, los cuales se derivan de los cambios en los precios de los activos y pasivos financieros – o volatilidades- y su impacto en las posiciones abiertas que mantenga la Mutual. Lo anterior implica que el riesgo cambiario, al cual está expuesta la entidad, va a estar dado por las fluctuaciones en el tipo de cambio y la Posición Neta en moneda extranjera que se mantenga.

En este sentido, en MUCAP se estudian los resultados y tendencias del indicador definido por SUGEF, correspondiente al área de Sensibilidad de Riesgos del Mercado del modelo de evaluación. Adicionalmente se cuenta con otros mecanismos complementarios de medición.

Al analizar el impacto directo de este riesgo sobre el patrimonio, al 30 de Junio del 2006, 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. No obstante lo anterior y ante las expectativas de cambio del sistema de mini-devaluaciones por uno de flexibilización cambiaria, la Mutual está analizando los posibles efectos que este cambio implicaría en la medición de este tipo de riesgo.

Otra medición realizada periódicamente es la de cobertura del patrimonio, mediante la cual la posición neta en dólares no debe exceder el 100% del patrimonio dolarizado de la Mutual.

Al 30 de Junio del 2006

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	(3.238.878)	(249.379)	6.326	(171.718)	(593.189)	665.709	7.810.313	257.733
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.366.519	939.286	690.655	568.081	663.755	1.208.830	8.652.568	257.733
Disponibilidades	129.640	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	682.119	172.283	98.750	107.112	178.258	66.969	-	-
Inversiones en Valores	554.760	540.275	433.737	299.784	-	136.890	525.177	-
Cartera de Crédito	-	226.728	158.168	161.184	485.497	1.004.971	8.127.391	257.733
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.605.397	1.188.665	684.329	739.799	1.256.944	543.121	842.255	-
Obligaciones con el Público	4.603.950	1.162.822	666.515	722.953	1.203.152	452.007	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	14.072	14.118	14.211	43.194	88.972	842.255	-
Cargos por Pagar	1.448	11.771	3.696	2.634	10.598	2.142	-	-

Al 30 de Junio del 2005

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3,145,620)	506,905	(186,589)	(272,867)	(355,345)	548,676	6,175,059	322,882
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,009,715	1,390,010	548,886	370,191	531,992	922,373	6,175,059	322,882
Disponibilidades	159,135	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	507,661	107,477	89,387	78,346	107,975	45,403	-	-
Inversiones en Valores	342,919	1,091,490	321,281	152,597	-	-	825,558	-
Cartera de Crédito	-	191,044	138,217	139,249	424,017	876,970	5,349,500	322,882
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,155,335	883,104	735,475	643,059	887,338	373,698	-	-
Obligaciones con el Público	4,152,721	879,170	731,196	640,878	883,248	371,405	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	2,614	3,934	4,279	2,181	4,090	2,292	-	-

14.3 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de que los deudores de los préstamos o contrapartes incumplan sus obligaciones. Este riesgo toma la forma de atrasos o mora en los pagos, o bien, en la generación de créditos incobrables, cuando no se recuperan el principal ni los intereses. Un aumento en los niveles de atraso de la cartera, producto de circunstancias ajenas a la política de crédito, puede afectar el crecimiento y la capacidad de generar utilidades de MUCAP.

Basados en esta realidad, y concientes de que este tema es trascendental para la Mutual, actualmente 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. Adicionalmente, se están utilizando los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, los cuales se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros establecidos (con corte a Junio 2006).

Es importante resaltar que al ser MUCAP una entidad especializada en vivienda, cuyas operaciones se dirigen fundamentalmente a segmentos de ingresos medios y bajos, la cartera de crédito no solo está distribuida geográficamente en la zona Metropolitana y en la zona Atlántica sino que además está constituida por una gran cantidad de créditos pequeños, de modo que no existe un riesgo importante de concentración de créditos.

Nota 15.

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2006 y 2005, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Activo		
Disponibilidades	¢9.361.631	¢104.949.383
Inversiones en valores y depósitos a plazo	54.815.427	35.488.694
Cartera de crédito	450.962.951	499.357.652
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	-50.857.641	-66.158.087
Cuentas y productos por cobrar	22.024.093	22.762.857
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-17.808.068	-18.106.169
Bienes realizables	10.709.393.488	7.728.606.934
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-1.045.937.797	-1.099.229.246
Participaciones en el capital de otras empresas	447.926.356	447.926.356
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	-447.926.356	-447.926.356
Total activo	¢10.131.954.084	¢7.207.672.018
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	27.673.775	103.385.501
Total pasivo	¢27.673.775	¢103.038.501
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	11.626.503.781	8.680.215.753
Ajustes al patrimonio	0	53.649
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.595.773.134	-1.771.609.897
Resultado del período	73.549.662	195.974.012
Total patrimonio	¢10.104.280.309	¢7.104.633.517
Total pasivo y patrimonio	¢10.131.954.084	¢7.207.672.018

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 30 de Junio del 2006 y 2005 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	¢103.152.316	¢155.724.878
-Coovivienda (010-99)	299.981.596	336.439.860
-Coovivienda (038-99)	5.800.000	6.648.536
Fideicomisos en Garantía:		
-Bosques de Santa Ana	0	65.570.000
-Condominios Rosa Linda	0	47.153.880
-Dafnis	0	453.355.456
-Laura Patricia González Guevara	210.042.393	210.042.393
-Condominios Majestuosos Prados	303.620.791	0
-Condominios Majestuosos Prados Dos	432.303.910	0
-Condominios San Francisco de Asis - Mucap	175.483.000	0
Fideicomisos Hogares:		
-Villas	2.116.509.074	1.230.344.391
-Cimbel	0	30.522.924
-Helex	1.018.213.667	483.784.747
-Ruiz	84.456.726	159.231.827
-María Cristina	0	20.422.014
-4-98	0	99.287.469
-Hilos y Lanás Don Bosco	2.089.278.359	542.628.580
-Banex Don Bosco	474.576.733	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.169
Limón 2000	32.144.575	30.182.661
Totales	<u>¢10.104.280.309</u>	<u>¢7.104.633.517</u>

Nota 16.

Participación en otras empresas

Control parcial

El detalle al 30 de Junio del 2006 y 2005 es el siguiente:

Descripción	30 Junio 2006		30 Junio 2005	
	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 22.451.999 Acciones Comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 31.040 Acciones Comunes con valor facial de ¢1.000 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 cada una
Importes de los dividendos recibidos de la emisora durante el período	¢5.775.620	0	0	0

Nota 17.

Otras informaciones relevantes:

- **Instrumentos con riesgo fuera de balance**

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 30 de Junio del 2006 y 2005 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

- **Hechos relevantes y subsecuentes**

No se presentan eventos relevantes y subsecuentes que detallar.

- **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 ¢45.76 millones por procesos penales y ¢1.97 .millones en procesos civiles. Por otra parte, la citada Asesoría Legal, reportó que existen denuncias contra MUCAP, por una estimación que se aproxima a ¢1.997 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**

Desde la fecha del último balance anual al 31 de diciembre del 2005 cambios en los activos o pasivos de carácter contingente para el periodo terminado al 30 de Junio del 2006 se registró en las cuentas contingentes activas un monto de ¢36.958.403 y para los pasivos un importe de ¢56.000.000.

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

La Mutual no ha determinado otras concentraciones que deban ser reveladas.

Nota 18.

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 6 del Acta de la sesión 580-2006, celebrada el 01 de Junio del 2006 el CONASSIF dispuso modificar la fecha de entrada en vigencia del acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”, la cual regirá en Octubre del 2006.

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