



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 30 DE SETIEMBRE 2011

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	6-19
Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	19-23
Nota 4. Información general de las principales partidas de los Estados Financieros	24
4.1 Disponibilidades	24
4.2 Inversiones en Instrumentos Financieros	24-30
4.3 Cartera de Crédito	31-37
4.4 Cuentas por Cobrar	37
4.5 Bienes Realizables	38
4.6 Participación en Otras Empresas	39
4.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo	40-42
4.8 Otros Activos	43
4.9 Obligaciones con el Público	44-46
4.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	47
4.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	48-50
4.12 Préstamos Subordinados	51
4.13 Ajustes al Patrimonio	52
4.14 Ingresos por Inversiones en Valores y de Depósito a plazo	52
4.15 Ingresos Financieros por Cartera de Crédito	52
4.16 Ingresos Financieros por Diferencial Cambiario	53
4.17 Ingresos por Cambio y Arbitraje de Divisas	54

4.18	Gastos Financieros – Obligaciones con el Público	54
4.19	Gastos Financieros – Obligaciones con Entidades Financieras	54
4.20	Gastos por Cambio y Arbitraje de Divisas	55
4.21	Gastos Personal	55
4.22	Otros Gastos de Administración	55
4.23	Fianzas, Avaluos, Contingencias y Garantías	56
4.24	Otras Cuentas de Orden	56
Nota 5.	Operaciones con partes relacionadas	56
Nota 6.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	57-58
Nota 7.	Posición monetaria en moneda extranjera	59
Nota 8.	Otras concentraciones de activos y pasivos	60
Nota 9.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	60
Nota 10.	Riesgo de Liquidez y Mercado	61-69
Nota 11.	Fideicomisos y comisiones de confianza	70-71
Nota 12.	Otras informaciones relevantes	72
Nota 13.	Hechos relevantes y subsecuentes	72- 73
Nota 14.	Contingencias	73
Nota 15.	Contratos	74
Nota 16.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	74-77



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO



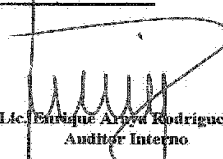
I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 30-09-2011	AL 30-09-2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	4,1	28.401.585.359	25.739.967.570
Efectivo	898.460.303		616.397.367
Banco Central	25.879.943.278		23.895.302.510
Entidades financieras del país	963.899.330		893.824.553
Entidades financieras del exterior	10.702.599		13.416.045
Otras disponibilidades	648.579.849		321.027.095
Productos por cobrar	0		0
Inversiones en instrumentos financieros	4,2	43.465.299.884	45.709.092.643
Mantenidas para negociar	968.368.013		2.853.948.329
Disponibles para la venta	41.983.952.909		42.405.375.391
Mantenidas al vencimiento	0		0
Instrumentos financieros derivados	0		0
Productos por cobrar	512.978.962		449.768.923
(Estimación por deterioro)	0		0
Cartera de Créditos	4,3	127.894.409.183	111.792.251.272
Créditos vigentes	105.101.381.116		85.507.484.995
Créditos vencidos	20.799.095.260		23.482.960.323
Créditos en Cobro Judicial	1.882.675.901		2.767.656.023
Productos por cobrar	1.784.158.954		1.921.518.596
(Estimación por deterioro)	(1.672.902.048)		(1.887.368.665)
Cuentas y comisiones por cobrar	4,4	254.229.654	255.472.968
Comisiones por cobrar	2.153.449		4.215.199
Otras cuentas por cobrar	271.443.362		255.016.980
Productos por cobrar	0		0
(Estimación por deterioro)	(19.367.157)		(3.759.211)
Bienes realizables	4,5	1.824.790.668	2.164.094.431
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	2.879.930.390		2.541.162.274
Otros bienes realizables	799.941		10.799.942
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	(1.055.939.663)		(387.867.785)
Participaciones en el capital de otras empresas	4,6	346.999.704	199.961.688
Inmuebles, mobiliario y equipo	4,7	2.549.381.301	929.264.954
Otros activos	4,8	600.273.219	486.101.686
Cargos diferidos	72.246.429		14.207.193
Activos Intangibles	330.707.674		386.353.700
Otros activos	197.319.116		85.540.793
TOTAL DE ACTIVOS		205.336.968.972	187.276.207.212

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 30-09-2011	AL 30-09-2010
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		167.983.983.405	158.017.200.448
A la vista	4,9	50.119.981.955	41.816.883.149
A Plazo		116.960.058.101	115.207.127.466
Otras obligaciones con el público		0	0
Cargos financieros por pagar		903.943.349	993.187.833
Obligaciones con entidades	4,10	20.494.909.803	14.171.015.585
A la vista		0	0
A plazo		20.299.301.138	14.099.355.253
Otras obligaciones con entidades		0	0
Cargos financieros por pagar		195.608.665	71.660.332
Cuentas por pagar y provisiones	4,11	1.573.244.032	1.553.202.222
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		98.389.249	134.133.000
Otras Cuentas por pagar diversas		1.474.854.783	1.419.069.222
Cargos financieros por pagar		0	0
Otros pasivos		60.869.595	428.190.393
Ingresos diferidos		20.922.516	15.880.045
Estimación por deterioro de créditos contingentes		27.625.351	29.997.142
Otros pasivos		12.321.728	382.313.206
Obligaciones subordinadas	4,12	1.121.210.256	1.108.652.176
Obligaciones subordinadas		1.118.392.000	1.105.610.000
Cargos financieros por pagar		2.818.256	3.042.176
TOTAL DE PASIVOS		191.234.217.091	175.278.260.824
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio	4,13	(535.538.953)	(442.329.525)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		350.150.236	355.225.213
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(895.062.480)	(808.357.766)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(4.113.723)	(1.947.311)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		13.487.014	12.750.339
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		12.896.058.124	10.864.780.860
Resultado del periodo		1.742.232.710	1.575.495.053
Intereses minoritarios		0	0
TOTAL DEL PATRIMONIO		14.102.751.881	11.997.946.388
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		205.336.968.972	187.276.207.212
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	4,23	2.257.541.761	1.998.350.093
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	10,1	12.824.276.908	6.027.921.778
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	10,1	25.843.458	32.763.236
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	10,2	12.798.433.450	5.995.158.542
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4,24	14.287.479.849	12.181.507.295
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		13.466.891.825	11.577.675.672
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		820.588.024	603.831.623
<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-end; margin-top: 20px;"> <div style="text-align: center;">  Licda. Eugenia Meza Montoya Gerente General </div> <div style="text-align: center;">  Licda. Frezi Morera Hernández Contadora General </div> <div style="text-align: center;">  Lic. Enrique Araya Rodríguez Auditor Interno </div> </div>			

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011
(En columnas sin céntimos)

	NOTAS	Al 30-09-2011	Al 30-09-2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		18,288,430	0
Por inversiones en instrumentos financieros	4.14	2,923,613,950	2,975,771,287
Por cartera de créditos	4.15	13,802,304,406	13,380,023,877
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		0	0
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		68,513,454	83,381,560
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		398,550,827	439,862,730
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		76,168,797	64,891,544
Total de Ingresos Financieros		17,287,439,864	16,943,930,998
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	4.18	9,062,749,422	9,737,782,740
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	4.19	1,106,421,579	823,181,398
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		46,769,622	49,707,086
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	4.16	14,872,725	112,088,267
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		583,363	0
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		1,464,199	3,686,593
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		544,297,657	430,804,147
Total de Gastos Financieros		10,777,158,567	11,157,250,231
Por estimación de deterioro de activos		246,972,454	369,710,116
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		455,061,196	139,004,093
RESULTADO FINANCIERO		6,718,370,039	5,555,974,744
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		393,726,557	366,629,778
Por bienes realizables		716,584,876	243,858,244
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		33,322,753	45,182,847
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		7,297,942	0
Por cambio y arbitraje de divisas	4.17	168,283,964	232,578,411
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		346,728,395	216,896,812
Total Otros Ingresos de Operación		1,665,944,486	1,105,146,091
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		150,582,743	152,447,841
Por bienes realizables		1,541,266,171	612,129,988
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		2,426,178	495,644
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		0	0
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		169,378,677	108,728,487
Por cambio y arbitraje de divisas	4.20	24,662,833	93,235,510
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		230,120,876	32,742,997
Total Otros Gastos de Operación		2,118,437,478	999,780,467
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		6,265,877,047	5,661,340,368
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	4.21	2,687,434,790	2,369,796,030
Por otros gastos de Administración	4.22	1,836,209,547	1,716,049,285
Total Gastos Administrativos		4,523,644,337	4,085,845,315
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,742,232,710	1,575,495,053
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO DEL PERIODO		1,742,232,710	1,575,495,053

Licda. Argelia Meza Montoya
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
 Periodos de un año terminado el 30 Setiembre
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 SETIEMBRE 2011	Al 30 SETIEMBRE 2010
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1.742.232.710	1.575.495.053
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	-
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	-	271.848	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	9.612.875	837.388.444
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	-	-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	373.817.074	105.479.528
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	40.620.694	45.182.847
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito	-	148.735.223	346.662.775
Aumento estimación créditos contingentes	-	8.747.377	20.848.209
Disminución estimación créditos contingentes	-	8.207.021	6.131.389
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	73.037.102	13.885.407
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	582.677.945	130.819.171
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito	-	-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables	-	1.149.043.014	421.937.307
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar	-	89.489.855	2.199.132
Gasto por participaciones en otras empresas	-	2.426.179	495.644
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	158.258.306	132.083.043
Depreciaciones y Amortizaciones	-	254.399.315	213.327.178
Total		2.465.087.420	1.574.161.557
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar	-	0	-
Créditos y avances de efectivo	-	11.639.801.331	12.062.537.038
Bienes realizables	-	321.524.577	498.125.442
Productos por Cobrar	-	653.125.867	396.343.805
Otras Cuentas por Cobrar	-	138.311.192	50.117.974
Otros activos	-	192.428.112	155.058.552
Total		11.362.316.962	12.269.259.254
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo	-	5.302.393.475	8.601.969.894
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	36.866.870	168.087.701
Productos por pagar	-	45.120.447	758.127.933
Otros pasivos	-	12.259.178	374.501.154
Total		5.232.665.335	9.386.430.816
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		3.664.564.206	2.308.666.881
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)	-	-	-
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)	-	2.843.623.733	1.307.493.137
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	1.749.729.653	238.820.082
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	18.308.022	10.665.645
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	148.698.000	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias	-	-	48.532.456
Recursos obtenidos por dividendos	-	47.633.398	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		1.011.137.500	1.487.115.118
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas	-	3.821.632.006	-
Pago de obligaciones	-	2.353.434.810	2.922.784.361
Pago de dividendos	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	569.282
Recursos obtenidos en venta de los muebles	-	-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.185.229.511	872.428.356
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.185.229.511	872.428.356
Efectivo y equivalentes al inicio del año		36.669.197.107	35.067.784.626
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1.2	35.483.967.596	34.195.356.270

Las notas son parte integral de los estados financieros

Licda. Eugenia Mesa Vibatoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernandez
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	Nota	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
Saldos al 1 de Enero del 2010		(240.051.282)	0	10.857.225.786	10.617.174.504
Corrección de errores fundamentales					
Cambios en las políticas contables		0	0	0	0
Corrección de errores fundamentales		0	0	0	0
Saldo corregido		(240.051.282)	0	10.857.225.786	10.617.174.504
Originados en el Período 2010					
Ajuste por conversión de Estados Financieros					
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		(196.618.656)	0	0	(196.618.656)
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta		(284.300)			(284.300)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta					
Otros		0	0	0	0
Transferencia a resultados del Periodo 2010					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		2.179.787			2.179.787
Resultado del período 2010			0	1.575.495.053	1.575.495.053
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Dividendos por periodo 2010					
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		(7.555.074)		7.555.074	0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		0			0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto		0			0
Saldos al 30 de Setiembre del 2010	4.13	(442.329.525)	0	12.440.275.913	11.997.946.388
Saldo al 1 de Enero del 2011		(510.434.982)	0	12.896.058.124	12.385.623.142
Corrección de errores fundamentales					
Cambios en las políticas contables					0
Corrección de errores fundamentales				0	0
Saldo corregido		(510.434.982)	0	12.896.058.124	12.385.623.142
Originados en el Periodo 2011					
Ajustes por conversión de Estados Financieros		0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(24.101.837)			(24.101.837)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(1.897.996)			(1.897.996)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros		0			0
Transferencias a resultados 2011					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		895.862			895.862
Resultado Periodo 2011				1.742.232.710	1.742.232.710
Reservas legales y otras reservas estatutarias			0	0	0
Dividendos por periodo 2011				0	0
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria				0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		0		0	0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		0		0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto		0		0	0
Saldos al 30 de Setiembre del 2011	4.13	(535.538.953)	0	14.638.290.834	14.102.751.881

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Moreta Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

1. Información General:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (Mucap), es una Asociación Mutualista sin fines de lucro, constituida desde el 27 de Agosto de 1970, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituida como Mutual 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. El domicilio legal de la Mutual es en la ciudad de Cartago, Avenidas 3 y 5, calle 14. La actividad principal de la Mutual es la intermediación financiera, principalmente el otorgamiento de préstamos hipotecarios, emisión de productos de captación a plazo y a la vista, administración de fideicomisos y otros servicios financieros.

Al 30 de Setiembre del 2011 la Mutual cuentan con una fuerza laboral de 307 empleados y 284 para el período 2010. La Mutual posee 14 agencias, 17 vagones de crédito, 3 cajas recaudadoras y una Oficina Central, así como 18 cajeros automáticos.

La dirección del sitio Web es www.mucap.fi.cr

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 Transacciones en moneda extranjera

La Mutual registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio de compra del Banco Central del último día hábil del mes anterior. 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 de compra estipulado por el Banco Central de Costa Rica vigente a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio resultantes se registran en las cuentas de ingresos o gasto asociadas de activo y pasivo respectivas, según lo dispuesto en el Plan de Cuentas para entidades financieras emitido por la SUGEF.

2.2.2 Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Al 30 de Setiembre del 2011 y 2010 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ¢508.36 y ¢502.55 respectivamente.

Para el periodo 2010 se muestra en el Estado de Resultados el efecto neto de las diferencias de cambio de conformidad con las modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” y al Acuerdo SUGEF 33-07 “Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” que rige a partir del 1 de julio del 2010, esto a efectos de mantener la comparabilidad de los estados financieros.

2.2.3 Uso de estimaciones contables

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.

2.2.4 Disponibilidades

Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tiene una disponibilidad inmediata.

2.2.5 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 de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

2.2.6 Inversiones en Instrumentos Financieros

Comprende los valores y cualquier otro derecho de contenido económico o patrimonial, incorporado o no en un documento, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión puede ser objeto de negociación en un mercado financiero o en una bolsa de valores reconocida y debidamente regulada.

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 correspondientes en: mantenidas para negociar, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.

Inversiones mantenidas para negociar: Corresponde a los instrumentos financieros que se compran o se incurren en ellos principalmente con el objetivo de venderlos o volverlos a comprar en un futuro cercano, además son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias en un plazo mayor de tres meses.

Inversiones disponibles para la venta: Corresponde a los instrumentos mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una rentabilidad por sus excedentes de liquidez y estaría dispuesta a vender en cualquier momento.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Corresponde a los instrumentos financieros de deuda con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera u operativa, de mantenerlo hasta la fecha de vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Las inversiones mantenidas para negociar y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA), las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones mantenidas para negociar se incluye directamente en el estado de resultados.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones a precio de mercado correspondientes a Fondos Cerrados clasificados como inversiones disponibles para la venta se incluyen en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado a través del estado de resultados.

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se registra por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que la Mutual entrega o recibe un activo.

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 los 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.

2.2.7 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 un 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. Hasta el 8 de octubre del 2006 se definía la estimación de incobrables según el acuerdo SUGEF 1-95; el 9 de octubre del 2006 entró en vigencia el acuerdo SUGEF 01-05. Las políticas utilizadas en las fechas descritas en el párrafo anterior son las siguientes:

1- 9 de octubre del 2006

El objetivo del acuerdo SUGEF 1-05, Normas Generales para Clasificación y Calificación de los Deudores para la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de las provisiones o estimaciones correspondientes es: “Cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir estimaciones para salvaguardar la estabilidad y solvencia de los intermediarios financieros”.

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a) Calificación de deudores

• Análisis capacidad de pago Grupo 1

- a. Flujos de efectivo esperados
- b. Análisis situación financiera
- c. Experiencia en el negocio y calidad de la administración
- d. Entorno empresarial
- e. Análisis de estrés (concentración de negocios, variaciones en el tipo de cambio y tasas de interés)
- f. Niveles de capacidad de pago

• Grupo 2

- Comportamiento de pago
- Morosidad

• Comportamiento histórico de pago

- a. Atraso máximo y atraso medio
- b. Calificación del comportamiento de pago histórico según la SUGEF (Superintendencia General de Entidades Financieras)
- c. Calificación directa en NIVEL 3

• Documentación mínima

- a. Información general del deudor
- b. Documentos de aprobación de cada operación
- c. Información financiera del deudor y fiadores avalistas
- d. Análisis financiero
- e. Información sobre las garantías utilizadas como mitigadoras de riesgo.

• Análisis de garantías

- a. Valor de mercado
- b. Actualización del valor de la garantía
- c. Porcentaje de aceptación
- d. Valor ajustado de la garantía

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

- a. Escala principal y segmentos de escalas
- b. Homologación del Segmento AB
- c. Homologación del Segmento CD

Calificación del Deudor: A1 - A2 - B1 - B2 - C1 - C2 - D – E

Calificación Directa en Categoría E

La entidad debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumple con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías definidas en “Calificación del deudor”, se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

b) Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

- Estimación estructural
- Equivalente de crédito
- Garantías
- Uso de calificaciones
- Condiciones generales de las garantías
- Estimación mínima
- Operaciones especiales
- Calificación de deudores recalificados
- Estimación de otros activos

A continuación se presentan los cuadros para definir la categoría de riesgo de una operación, la cual se asigna de acuerdo con el nivel más bajo de los tres componentes de evaluación según la combinación del cuadro siguiente:

Definición de la categoría de riesgo:

Categoría de riesgo	Componente de mora (días)	Componente de pago histórico	Componente de capacidad de pago	% estimación
A1	≤ 30	Nivel 1	Nivel 1	0,5%
A2	≤ 30	Nivel 2	Nivel 1	2%
B1	≤ 60	Nivel 1	Nivel 1 o 2	5%
B2	≤ 60	Nivel 2	Nivel 1 o 2	10%
C1	≤ 90	Nivel 1	Nivel 1 o 2	25%
C2	≤ 90	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	50%
D	≤ 120	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	75%
E	$> 0 \leq 120$	Nivel 1, 2 o 3	Nivel 1, 2, 3 o 4	100%

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

Categoría	Atraso máximo	Atraso máximo medio
1	Hasta 30 días	Hasta 10 días
2	> 30 y 60 días	> 10 y 20 días
3	> 60 y 90 días	> 20 y 30 días
4	> 90 y 120 días	> 30 y 40 días
5	> 120 días	> 40 días

Definición del Nivel del componente de pago histórico:

Nivel	Rango indicador
1	Igual o menor a 2,33
2	Mayor a 2,33 e igual o menor a 3,66
3	Mayor de 3,66

Una vez teniendo para las operaciones las condiciones indicadas anteriormente así como las categorías de riesgo según los cuadros anteriores, se procede a la definición del monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente fórmula:

La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así: $(\text{Saldo total adeudado} - \text{valor ajustado ponderado de la garantía}) \times \% \text{ de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo)}$.

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

80% categoría D (no aplica en todas las garantías).

60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

La cartera para la aplicación de la normativa 1-05 se dividirá en dos grandes grupos designados Grupo 1 y Grupo 2 con las siguientes condiciones:

Grupo 1	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad > €65,0 millones Evaluación anual (seguimiento)
Grupo 2	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad ≤ €65,0 millones

2.2.8 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

Independientemente de la probabilidad de cobro si una partida no es recuperada en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación de 100% del valor de registro.

2.2.9 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.

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 es registrada con cargo a los gastos del período, el registro de la estimación debe constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar.

2.2.10 Participación en el capital de otras empresas

La Mutual mantiene participaciones en las empresas Mutual Seguros S.A, Mutual Sociedad de Fondos de Inversión y Mutual Leasing en un 23.787%, 32% y 40% respectivamente, que se valoran por el Método de Participación.

2.2.11 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, se registran al costo, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro correspondiente a cada categoría de activo. El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de materiales, así como cualquier otro costo directamente atribuible al hecho de colocar el activo en condiciones de uso, y los costos de desmantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

El costo histórico, inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina se deprecia por el método de línea recta para efectos financieros, se detalla así:

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

La revaluación se lleva a cabo por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo. La tasa de descuento de que se utiliza para calcular el deterioro de los activos es la tasa básica pasiva, calculada por el Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo cubren un período de cinco años.

2.2.12 Arrendamientos

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

Los bienes tomados en arrendamiento financiero se registran como valor de costo original, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

2.2.13 Bienes tomados en arrendamiento financiero

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfiere sustancialmente a la entidad los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente de los resultados del período. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.

2.2.14 Otros activos

Dentro de este componente y por disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), se presentan los siguientes conceptos:

- Las mejoras realizadas a la propiedad arrendadas las cuales se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos suscritos.
- Las primas por concepto de seguros, se amortizan en el plazo de vigencia de las mismas.

2.2.15 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada o generados internamente son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. El software se amortiza en el transcurso del período en que se espera produzca los beneficios económicos para la Mutual el cual no puede exceder cinco años.

2.2.16 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 jubilación deben recibir el pago de auxilio de cesantía según los días laborados de acuerdo a lo establecido en el artículo 29 del Código de Trabajo con límite de ocho años para empleados no asociados a ASEMUCAP. En acuerdo con la asociación solidarista la Mutual aporta el 5.33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia y transfiere el 3% al Fondo complementario de Pensiones establecido por ley. Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Mutual, resultante entre los importes traspasados y la liquidación definitiva con base en los derechos laborales establecidos, así como los pagos por prestaciones legales efectuados a empleados no afiliados a la Asociación, se reconocen como un gasto del período en que se realicen cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

2.2.17 Acumulación de vacaciones

Se reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fechas de los estados financieros; la Mutual tiene una provisión para vacaciones como se indica en la nota 4.11.

2.2.18 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.

Adicionalmente para algunos ejecutivos la Mutual tiene un convenio de Solidaridad recíproca que corresponde a una negociación de condiciones laborales que la Junta Directiva aprueba por recomendación de la Gerencia General.

Los beneficios son los siguientes: vacaciones por encima del mínimo establecido de Ley, subsidio por concepto de incapacidad, condiciones preferenciales en el otorgamiento de crédito hipotecario para vivienda, Asociación Solidarista y participación de un Fondo de Auxilio de Cesantía Complementario, que a su vez tiene calidad de garantía para la Mutual ante un mal proceder atribuible objetivamente al ejecutivo.

2.2.19 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.

2.2.20 Reconocimiento de ingresos

- **Financieros:** Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar 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.

Ingresos por 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.

Otros ingresos operativos: Corresponde principalmente a ingresos por prestación de servicios.

2.2.21 Reconocimiento de gastos

- **Financieros:** Los intereses sobre las obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.
- **Operativos y de administración:** Se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. Los gastos relacionados con bienes amortizables o depreciables se registran mensualmente con base en la política de amortización específica de cada activo.

2.2.22 Ingresos y gastos por cambio y arbitraje de divisas

Los ingresos o gastos por cambio y arbitraje de divisas corresponden a ingresos o gastos por compra y venta de monedas, obteniéndose un ingreso por diferencias en tipos de cambio. Se reconocen en el estado de resultados en forma mensual por el acumulado de todas las diferencias de tipos de cambio por las compras y ventas realizadas durante el mes.

2.2.23 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.

2.2.24 Errores

Los errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajustan contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período y se restablecen los estados financieros retroactivamente. El importe de las correcciones que se determine correspondan al período corriente es incluido en la determinación del resultado del período. Los estados financieros de periodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

2.2.25 Operaciones de Fideicomisos

Los activos administrados en carácter de fiduciario no se consideran parte del patrimonio de la Mutual, y por consiguiente tales activos no están incluidos en los presentes estados financieros, El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método devengado. Los fideicomisos se presentan como parte de las cuentas de la Mutual.

2.2.26 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 revaluación 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, la tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso. 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.

2.2.27 Fianzas, avales y garantías

Representan cuentas contingentes que se registran en cuentas de orden y se valúan según el acuerdo SUGEF 1-05.

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

Para normar la implementación de las NIIF el CONASSIF emitió la “Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

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

NIC8 Políticas contables, cambios en la estimación contable y errores

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

Estimación por deterioro de la cartera de créditos:

La Mutual debe determinar el monto de la estimación de cada operación crediticia del deudor según lo establecido en la normativa 1-05 “Reglamento para la calificación de los deudores” por lo tanto la evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación, siguiendo las normas aprobadas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Estimación por deterioro de otras cuentas y comisiones por cobrar:

Según lo establecido en la normativa 1-05 “Reglamento para calificación de los deudores” las cuentas por cobrar y productos no relacionados con operaciones crediticias se estiman según la mora a partir del día siguiente de exigibilidad o en su defecto, a partir de su registro contable, con un plazo máximo de 120 días para su estimación total, no considerando otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables:

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

En el transitorio II, del acuerdo 34-02 de la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los Emisores no Financieros, establece en el artículo 21 de este Reglamento, que únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación (26 de Junio del 2010), las entidades supervisadas por la SUGEF podrán adoptar por alguna de las siguientes alternativas:

- a) Registrar la estimación por el 100% del valor contable, al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.
- b) Registrar el monto de la estimación correspondiente al periodo transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación. Luego de esta actualización, el registro de estimaciones deberá efectuarse según lo establecido en el artículo 21 de este Reglamento.

La Mutual está contabilizando las estimaciones para los bienes adquiridos antes del 26 de Junio del 2010 de acuerdo a lo estipulado en el inciso a.

a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

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

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo

Para el periodo 2008 según el Acuerdo SUGEF 34-02 que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008 no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como sí lo fue permitido en periodos anteriores. Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría incidir en que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como lo es requerido por la NIC 16.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por SUGEF permiten el cese en el registro de la depreciación en los activos en desuso.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

Según lo establecido en la Manual de cuentas de SUGEF que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008, se debe registrar como valor de costo original de los bienes tomados en arrendamiento, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

La NIC 17 requiere que se registre el menor entre el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícitos en la operación o su valor de mercado.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo.

f) Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivo contingentes

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan por el valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas de SUGEF homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

g) Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El CONASSIF requiere que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. SUGELVAL y SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La contabilización de derivados requiere que las mismas se reconozcan como mantenidas para negociación, excepto los derivados que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39 ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere clasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su intención de tenencia lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable con cambios en resultados.

h) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas.

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables. La NIIF5 requiere que dichos activos se registren y valoren al costo o valor neto de realización, el menor.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

En el transitorio II, del acuerdo 34-02 de la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los Emisores no Financieros, establece en el artículo 21 de este Reglamento, que únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación, las entidades supervisadas por la SUGEF podrán adoptar por alguna de las siguientes alternativas:

- a) Registrar la estimación por el 100% del valor contable, al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.
- b) Registrar el monto de la estimación correspondiente al periodo transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación. Luego de esta actualización, el registro de estimaciones deberá efectuarse según lo establecido en el artículo 21 de este Reglamento.

La Mutual esta contabilizando las estimaciones para los bienes adquiridos antes del 26 de Junio del 2010 de acuerdo a lo estipulado en el inciso a).

4. Información General de las principales partidas de los estados financieros.

4.1 Disponibilidades

Está compuesto de los siguientes rubros:

4.1.1 Detalle de las disponibilidades al 30 de Setiembre:

	2011	2010
Efectivo	¢898.460.303	¢616.397.367
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	25.879.943.278	23.895.302.510
Cta corrientes y depós. a la vista en Entidades Fin del país	963.899.330	893.824.553
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	10.702.599	13.416.045
Documentos de cobro inmediato	<u>648.579.849</u>	<u>321.027.095</u>
Total Disponibilidades	<u>¢28.401.585.359</u>	<u>¢25.739.967.570</u>

4.1.2 Para los efectos del estado de flujo de efectivo, los equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	2011	2010
Total Disponibilidades	¢28.401.585.359	¢25.739.967.570
Inversiones equivalentes de efectivo	<u>7.082.382.237</u>	<u>8.455.388.700</u>
Total	<u>¢35.483.967.596</u>	<u>¢34.195.356.270</u>

4.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Setiembre, 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):

4.2.1 Inversiones en que el emisor es del país.

4.2.1.1 Inversiones en Valores Negociables.

Emisor	2011	2010
Colones		
Otras Inversiones Fondos de Liquidez	¢891.919.443	¢2.246.162.358
Dólares		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	76.448.570	280.934.627
Otras Inversiones Fondos de Liquidez	<u>0</u>	<u>326.851.344</u>
Total Valores Negociables	<u>¢968.368.013</u>	<u>¢2.853.948.329</u>

4.2.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	2011	2010
Colones		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢21.316.271.041	¢12.892.524.920
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	9.854.430.898	11.236.705.732
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	80.226.400	202.582.100
Instrumentos Financieros en Banco Central y Entidades Sector Público del exterior	550.754.400	245.421.800
Instrumentos Financieros Disponibles para la venta Restringidos	0	0
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	169.094.199	133.937.346
Instrumentos Financieros en Entidades Financieros del País	4.073.068.545	7.400.282.991
Operaciones de Reporto tripartito neto	0	1.377.457.919
Participación de fondos de inversión cerrados del país	1.445.515.914	1.408.108.962

Dólares

Instrumentos Financieros del B.C.C.R	2.591.136	2.732.816
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	2.600.857.239	4.153.352.004
Instrumentos Financieros en Entidades Financ. del País	203.613.939	711.144.635
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	565.335.260	646.041.649
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	381.639.578	1.243.359.724
Participación Fondos de inversión cerrados del país	634.160.204	645.232.448
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	<u>106.394.156</u>	<u>106.490.345</u>
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>€41.983.952.909</u>	<u>€42.405.375.391</u>

4.2.1.3 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

Emisor

Total Estimación por Deterioro de Instr. Financieros	<u>€0</u>	<u>€0</u>
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	<u>€0</u>	<u>€0</u>

4.2.1.4 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

Productos por cobrar Instrumentos Financieros	<u>€512.978.962</u>	<u>€449.768.923</u>
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	<u>€512.978.962</u>	<u>€449.768.923</u>
Total General de Inversiones	<u>€43.465.299.884</u>	<u>€45.709.092.643</u>

Al 30 de Setiembre 2011

Colones

Emisores del país

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del Banco Central de Costa Rica	Hasta 3.30%	¢1.100.000.000
Títulos Valores del Banco Central de Costa Rica	De 6.00% al 10.85%	20.305.884.041
Títulos Valores del Gobierno Central	De 6.50% al 11.10%	9.854.430.898
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	De 6.25% al 8.65%	2.434.019.209
Depósito a Plazo en Entidades Financieras Privadas del País	De 6.75% al 11.00%	450.031.840
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 7.75% al 10.00%	1.268.498.695
Títulos Valores Sector Privado no Financiero	De 9.00% al 9.20%	80.226.400
Otros Fondos de Inversión Abiertos	De 4.30% al 5.35%	891.919.443
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 0.00% al 8.35%	<u>1.445.515.914</u>
Sub-total		<u>¢37.830.526.440</u>

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Títulos del BCIE	De 7.00% al 7.45%	<u>¢550.754.400</u>
Sub-total		<u>¢550.754.400</u>

Sub-total Inversiones en Colones **¢38.381.280.840**

Dólares

Emisores del País

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del Banco Central de Costa Rica	Menor 6.00%	¢2.591.136
Títulos Valores del Gobierno Central	De 5.00% al 5.50%	2.351.907.755
Títulos Valores Otras Instituciones Públicas no Financieras	De 3.70% al 6.40%	305.016.000
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	Menor 1%	50.327.640
Depósito a Plazo en Entidades Financieras Privadas del País	De 3.00% al 3.70%	127.090.000
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 3.00% al 3.50%	76.523.939
Inversiones en Recompra	De 1.00% al 1.55%	381.639.578
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 4.90% al 8.00%	634.160.204
Otros Fondos de Inversión Abiertos	Menor 1%	<u>76.448.570</u>
Sub-total		<u>¢4.005.704.822</u>

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Certificados de Bancos del Exterior	De 3.60% al 5.00%	<u>¢565.335.260</u>
Sub-total		<u>¢565.335.260</u>

Sub- total Inversiones Dólares **¢4.571.040.082**

Productos por cobrar sobre instrumentos financieros

Productos por cobrar asociados a inversiones	<u>¢512.978.962</u>
Sub-total	<u>¢512.978.962</u>

Total Inversiones Colones y Dólares **¢43.465.299.884**

Al 30 de Setiembre 2010

Emisores del país

Colones

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Títulos Valores del Banco Central de Costa Rica	De 6.75% al 11.45%	¢12.983.041.919
Títulos Valores del Gobierno Central	De 7.05% al 11.10%	11.236.705.732
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	De 7.55% al 10.70%	3.952.599.068
Depósito a Plazo en Entidades Financieras Privadas del País	De 8.55% al 7.90%	768.012.709
Recompras	De 4.00% al 10.60%	1.377.457.919
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	De 9.45% al 12.50%	833.570.060
Títulos Valores Entidades Financiera Privada del País	De 8.20% al 13.40%	1.889.521.500
Títulos Valores Sector Privado no Financiero	De 9.75% al 10.00%	202.582.100
Otros Fondos de Inversión Abiertos	De 4.60% al 5.85%	2.246.162.358
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 0.00% al 9.00%	<u>1.408.108.962</u>
Sub-total		<u>¢36.897.762.327</u>

Emisores del Exterior

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros
Títulos del BCIE	Del 8.00% al 8.75%	<u>¢245.421.800</u>
Subtotal		<u>¢245.421.800</u>
Sub-total Inversiones en Colones		<u>¢37.143.184.127</u>

Emisores del país

Dólares

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros
Depósito a Plazo Banco Central de Costa Rica	Menor 6%	¢2.732.817
Títulos Valores del Gobierno Central	De 4.30% al 8.40%	3.780.122.946
Títulos Valores Otras Inst. Públicas no Financieras	De 6.60% al 9.40%	429.966.955
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	Menor 1.05%	301.096.500
Depósito a Plazo en Ent. Financ. Privadas del País	De 3.00% al 3.10%	125.637.500
Títulos Valores Ent. Financ. Privadas del País	De 3.50% al 5.00%	334.163.084
Inversiones en Recompras	De 0.65% al 2.55%	1.243.359.724
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 4.90% al 8.00%	926.167.075
Otros Fondos de Inversión Abiertos	Menor 1.00%	<u>326.851.343</u>
Subtotal		<u>¢7.470.097.944</u>

Emisores del Exterior

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros al
Certificado de Bancos del Exterior	De 3.25% al 4.50%	<u>¢646.041.649</u>
Subtotal		<u>¢646.041.649</u>
Sub-total Inversiones en Dólares		<u>¢8.116.139.593</u>
Productos por cobrar sobre instrumentos financieros		
Productos por cobrar asociados a inversiones		<u>¢449.768.923</u>
Subtotal		<u>¢449.768.923</u>
Total de inversiones		<u>¢45.709.092.643</u>

4.3 Cartera de Crédito

4.3.1 La composición de la cartera de crédito al 30 de Setiembre es como sigue:

	2011	2010
Cartera de crédito originada por la entidad	¢127.783.152.277	¢111.758.101.341
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.784.158.954	1.921.518.596
Estimación para créditos incobrables	<u>(1.672.902.048)</u>	<u>(1.887.368.665)</u>
Total cartera de crédito	<u>¢127.894.409.183</u>	<u>¢111.792.251.272</u>

4.3.1.1 El Movimiento cartera de crédito es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢116.040.742.729	¢101.104.631.297
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	30.577.833.951	26.130.247.323
Menos		
Créditos recuperados durante el año	(16.602.790.765)	(13.930.786.234)
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	<u>(2.232.633.638)</u>	<u>(1.545.991.045)</u>
Saldo acumulado del periodo	<u>¢127.783.152.277</u>	<u>¢111.758.101.341</u>

4.3.2 Concentración de la cartera por tipo de garantía

A continuación se detalla la concentración de la cartera al 30 de Setiembre.

	2011		2010	
Tipo de garantía	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	15.763	¢127.284.053.379	15.028	¢111.027.692.891
Garantía Valores	98	487.125.911	101	701.741.638
Fiduciaria	15	11.972.987	55	28.666.812
Total	<u>15.876</u>	<u>¢127.783.152.277</u>	<u>15.184</u>	<u>¢111.758.101.341</u>

4.3.3 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica al 30 de Setiembre.

Actividad económica	2011		2010	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	10.647	¢100.382.254.419	9.523	¢87.027.470.697
Construcción	12	1.772.039.629	13	1.694.737.177
Comercial	<u>5.217</u>	<u>25.628.858.229</u>	<u>5.648</u>	<u>23.035.893.467</u>
Total	<u>15.876</u>	<u>¢127.783.152.277</u>	<u>15.184</u>	<u>¢111.758.101.341</u>

4.3.4 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 ajustado y las reservas de Mucap al 30 de Setiembre es el siguiente:

2011			2010		
<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
De ¢1 hasta ¢705.137.594	15.876	127.783.152.277	De ¢1 hasta ¢599.897.319	15.183	¢110.964.973.700
De ¢705.137.595 hasta ¢1.410.275.188	0	0	De ¢599.897.320 hasta ¢1.199.794.639	1	793.127.641
De ¢1.410.275.189 hasta ¢2.115.412.782	0	0	De ¢1.199.794.640 hasta ¢1.799.691.958	0	0
Más de ¢2.115.412.783	<u>0</u>	<u>0</u>	Más de ¢1.799.691.959	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>15.876</u>	<u>¢127.783.152.277</u>	Total	<u>15.184</u>	<u>¢111.758.101.341</u>

4.3.5 Morosidad de la cartera de Crédito

A continuación se detalla la morosidad al 30 de Setiembre:

	2011		2010	
<u>Con atraso de:</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
Al día	12.731	¢105.101.381.115	11.579	¢85.530.410.377
De 1 a 30 días	1.774	12.123.415.447	1.915	11.580.235.069
De 31 a 60 días	933	6.871.027.561	1.061	8.316.018.634
De 61 a 90 días	249	1.657.404.573	349	3.191.637.313
De 91 a 120 días	31	240.784.260	48	479.662.985
De 121 a 180 días	49	500.828.411	94	874.375.685
Más de 180 días	<u>109</u>	<u>1.288.310.910</u>	<u>138</u>	<u>1.785.761.278</u>
Total	<u>15.876</u>	<u>¢127.783.152.277</u>	<u>15.184</u>	<u>¢111.758.101.341</u>
Operaciones en cobro judicial	<u>152</u>	<u>¢1.882.675.901</u>	<u>209</u>	<u>¢2.767.656.023</u>

4.3.6 Clasificación de la cartera de crédito según su categoría de riesgo:

Setiembre 2011

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	5.709.922.493	¢29.772.569	¢902.455
	A2	0	0	0
	B1	4.249.846.588	27.159.364	1.376.853
	B2	393.034.114	4.224.407	0
	C1	5.171.759.680	111.016.437	131.989.002
	C2	0	0	0
	D	0	0	0
	E	316.120.386	22.278.916	73.086.131
Total Grupo 1		<u>¢15.840.683.261</u>	<u>¢194.451.693</u>	<u>¢207.354.441</u>
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	82.342.518.936	775.440.022	48.933.741
	A2	3.863.747.697	78.262.604	3.314.204
	B1	1.935.213.008	63.794.917	1.497.960
	B2	2.506.123.629	96.727.917	12.738.286
	C1	10.999.112.831	158.805.226	21.576.682
	C2	879.516.317	44.935.754	6.679.737
	D	129.800.726	9.091.447	10.631.411
	E	9.286.435.872	362.649.374	1.262.800.926
Total Grupo 2		<u>¢111.942.469.016</u>	<u>¢1.589.707.261</u>	<u>¢1.368.172.947</u>
Total general		<u>¢127.783.152.277</u>	<u>¢1.784.158.954</u>	<u>¢1.575.527.388</u>

Setiembre 2010

	Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1: Categorías			
A1	¢2.588.767.489	¢17.538.065	¢171.502
A2	0	0	0
B1	1.290.247.332	13.256.278	87.816
B2	139.001.148	3.064.198	0
C1	3.312.861.677	26.782.922	53.612.545
C2	80.290.000	546.213	2.319.648
D	361.902.202	3.114.629	9.015.622
E	743.581.811	32.691.661	108.478.406
Total Grupo 1	<u>¢8.516.651.659</u>	<u>¢96.993.966</u>	<u>¢173.685.539</u>
GRUPO 2: Categorías			
A1	¢65.271.262.099	¢692.700.143	¢33.611.168
A2	2.605.865.552	52.640.226	1.401.666
B1	2.971.459.971	110.321.907	3.172.156
B2	2.462.432.713	105.286.443	8.747.489
C1	18.555.390.546	281.671.041	44.966.291
C2	1.501.519.208	85.136.943	30.438.411
D	247.503.504	18.762.315	51.482.514
E	9.626.016.089	478.005.612	1.520.789.633
Total Grupo 2	<u>¢103.241.449.682</u>	<u>¢1.824.524.630</u>	<u>¢1.694.609.328</u>
Total general	<u>¢111.758.101.341</u>	<u>¢1.921.518.596</u>	<u>¢1.868.294.867</u>

4.3.7 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Setiembre del 2011 y 2010 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢255.367.354 y ¢211.928.335, respectivamente.

4.3.8 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de Setiembre del 2011 y 2010, se cuenta con 109 y 138 préstamos por la suma de ¢1.288.310.910 y ¢1.785.761.278 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 30 de Setiembre del 2011 y 2010 se cuenta con un préstamo con cero tasas de interés por un monto 781.989.

4.3.9 Préstamos en proceso de cobro judicial:

Los préstamos en cobro judicial al 30 de Setiembre del 2011 representan el 1.47% del total de la cartera de crédito y corresponden a 152 operaciones por la suma de ¢1.882.675.901, para el 30 de Setiembre del 2010 representan el 2.48% del total de la cartera de crédito y corresponden a 209 operaciones por la suma de ¢2.767.656.023.

4.3.10 Estimación de Cartera de Crédito

Al 30 de Setiembre las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutua son las siguientes:

Tipo Estimación	2011	2010
Estimación Estructural	¢1.575.527.388	¢1.868.294.867
Estimación Contable	1.700.527.399	1.917.365.807

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢1.896.996.281	¢1.674.879.519
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	148.735.223	346.662.775
Disminución contra el ingreso	(373.817.074)	(105.479.528)
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	0	(6.259.376)
Diferencial Cambiario	987.618	(22.434.724)
Otros	0	(1)
Total	<u>¢1.672.902.048</u>	<u>¢1.887.368.665</u>

4.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	2011	2010
Comisiones por cobrar	¢2.153.449	¢4.215.199
Otras cuentas por cobrar diversas	271.443.362	255.016.980
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	<u>(19.367.157)</u>	<u>(3.759.211)</u>
Total	<u>¢254.229.654</u>	<u>¢255.472.968</u>

⁽¹⁾ Al 30 Setiembre esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢2.914.403	¢15.445.483
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	89.489.855	2.199.133
Estimación Acreditada a Resultados (ingresos)	(73.037.101)	(13.885.407)
Otros	0	2
Saldo al 30 Setiembre	<u>¢19.367.157</u>	<u>¢3.759.211</u>

4.5 Bienes Realizables

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	2011	2010
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.879.930.390	¢2.541.162.274
Otros Bienes Realizables	506.641	10.506.642
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	293.300	293.300
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	<u>(1.055.939.663)</u>	<u>(387.867.785)</u>
Total	<u>¢1.824.790.668</u>	<u>¢2.164.094.431</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.

Para Setiembre 2011 y 2010 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢2.625.835.459	¢2.302.140.438
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	2.232.633.638	1.545.991.045
Activos vendidos	(1.975.995.036)	(1.104.814.949)
Operaciones dadas de baja	<u>(2.543.671)</u>	<u>(202.154.260)</u>
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢2.879.930.390</u>	<u>¢2.541.162.274</u>

El movimiento de la estimación de los bienes realizables para Setiembre fue de:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢562.276.088	¢345.053.312
Más o Menos		
Aumentos contra gastos	1.149.043.014	421.937.307
Disminución contra el ingreso	(582.677.945)	(130.819.171)
Operaciones dadas de baja	(2.543.671)	0
Otros ¹	<u>(70.157.823)</u>	<u>(248.303.663)</u>
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢1.055.939.663</u>	<u>¢387.867.785</u>

¹ Principalmente corresponde a insuficiencia de avalúos en la adjudicación de bienes.

4.6 Participación en otras empresas

La participación en el Capital de Otras Empresas al 30 de Setiembre está compuesto de la siguiente forma:

	2011	2010
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢99.165.774	¢88.861.392
Mutual Seguros S.A	101.562.107	111.100.296
Mutual Leasing	<u>146.271.823</u>	<u>0</u>
Totales	<u>¢346.999.704</u>	<u>¢199.961.688</u>

A continuación se presenta un detalle de los principales componentes de los estados financieros de aquellas empresas en que la Mutual tiene participación:

Al 30 Setiembre 2011

	Mutual Sociedad Fondos Inversión S.A	Mutual Seguros S.A	Mutual Leasing
Total activos	¢329.117.883	¢546.633.116	¢370.526.148
Total pasivos	19.220.410	176.348.663	4.846.592
Total patrimonio	309.897.473	370.284.453	365.679.556
Resultado neto	18.719.514	140.062.829	(6.065.444)
Porcentaje de partic.	32%	23.787%	40%
Clase de acciones	Comunes	Comunes	Comunes
Utilidad no distrib.	0	0	0
Cantidad de Acciones	97.280	45.778.903	300
Precio por acción	¢1.000	¢1	¢495.660

Fuente: Estados Financieros al 31 de Agosto del 2011.

Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 31 de Agosto 2011.

Al 30 Setiembre 2010

	Mutual Sociedad Fondos Inversión S.A	Mutual Seguros S.A	Mutual Leasing
Total activos	¢292.203.966	¢592.689.579	0
Total pasivos	14.572.426	182.306.797	0
Total patrimonio	277.631.539	410.382.781	0
Resultado neto	3.781.874	182.750.590	0
Porcentaje de partic.	32%	23.787%	0
Clase de acciones	Comunes	Comunes	
Utilidad no distrib.	0	0	
Cantidad de acciones	97.280	45.778.903	
Precio por acción	¢1.000	¢1	

Fuente: Estados Financieros al 31 de Agosto 2010.

Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 31 de Agosto 2010.

4.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Al 30 de Setiembre 2011 y 2010 el desglose era el siguiente:

	2011	2010
Costo		
Terrenos	¢695.233.047	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	815.071.049	67.735.805
Equipos y Mobiliario	602.415.586	629.356.900
Equipos de Computo	728.530.135	582.680.962
Vehículos	9.366.967	9.366.967
Equipo de Computo en Arrendamiento Financiero	<u>26.189.712</u>	<u>26.189.711</u>
Total Costo	2.876.806.496	1.317.841.233
Revaluación		
Terrenos	189.171.427	189.171.427
Edificios e Instalaciones	<u>253.748.832</u>	<u>253.748.832</u>
Total revaluación	442.920.259	442.920.259
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(770.345.454)</u>	<u>(831.496.538)</u>
Valor en libros	<u>¢2.549.381.301</u>	<u>¢929.264.954</u>

Al 31 de Diciembre del 2010 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 Setiembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipos

Al 30 de Setiembre del 2011

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Equipo de computó en arrendam.	Total	
A) Costo:										
Al inicio del año	¢	2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	635.533,714	591,648,054	26.189.712	1.775.905.399
Adiciones		692.722.159	0	747.335.244	0	0	84.343.906	219.918.816	0	1.744.320.125
Mejoras		0	0	0	0	0	0	5.409.528	0	5.409.528
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	(117,462,034)	(88,446,262)	0	(205,908,296)
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo Setiembre 2011	¢	695.233.047	189,171,427	815.071.049	253,748,832	9.366.967	602.415.586	728.530.136	26,189,712	3.319.726.755
B) Depreciación acumulada:										
Al inicio del año	¢	0	0	20.575.335	92.770.022	7.554.155	375.752.056	312.926.093	9.457.379	819.035.040
Gasto del año		0	0	1.014.980	3.806.232	703.647	53.035.498	73.802.915	6.547.416	138.910.688
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	(117.462.063)	(88.446.262)	0	(205.908.325)
Otros		0	0	0	0	0	3.776.733	14.531.319	0	18.308.052
Saldo Deprec. Acum. Setiembre 2011	¢	0	0	21.590.315	96.576.254	8.257.802	315.102.224	312.814.065	16.004.795	770.345.454
Valor en libros	¢	695.233.047	189.171.427	793.480.734	157.172.578	1.109.166	287.313.362	415.716.071	10.184.916	2.549.381.301

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de Setiembre del 2010

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Equipo de cómputo en arrendamiento	Total
Al inicio del año	¢ 2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	613.547.957	437.146.887	0	1.573.228.763
Adiciones	0	0	0	0	0	41.848.220	166.082.321	26.189.712	234.120.252
Mejoras	0	0	0	0	0	2.279.552	2.420.278	0	4.699.830
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(34.794.467)	(22.968.524)	0	(57.762.991)
Otros	0	0	0	0	0	6.475.638	0	0	6.475.638
Saldo Costo a Setiembre 2010	¢ 2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	629.356.900	582.680.962	26.189.712	1.760.761.492
B) Depreciación acumulada:									
Al inicio del año	¢ 0	0	19.222.029	87.695.046	6.615.958	348.939.902	294.268.056	0	756.740.991
Gasto del año	0	0	1.014.980	3.806.232	703.647	57.381.547	45.195.942	7.274.907	115.377.255
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(28.025.530)	(12.596.178)	0	(40.621.708)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Depr. Acum. Setiembre 2010	0	0	20.237.009	91.501.278	7.319.605	378.295.919	326.867.820	7.274.907	831.496.538
Valor en Libros	¢ 2.510.888	189.171.427	47.498.796	162.247.554	2.047.362	251.060.981	255.813.142	18.914.805	929.264.954

4.8 Otros Activos

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2011	2010
Seguros Pagados por Anticipado	¢10.099.370	¢10.395.173
Cargos Diferidos	114.065.276	74.333.514
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	(41.818.848)	(60.126.320)
Bienes Diversos	43.216.391	21.376.758
Operaciones Pendientes de Imputación	7.204.378	20.274.466
Activos Intangibles	836.590.295	805.014.615
Amortización acumulada activos intangibles (2)	(505.882.620)	(418.660.915)
Otros Activos Restringidos	<u>136.798.977</u>	<u>33.494.395</u>
Totales	<u>¢600.273.219</u>	<u>¢486.101.686</u>

(1) El movimiento de la amortización acumulada de Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo 30 de Setiembre es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢58.400.970	¢84.617.830
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	17.556.695	30.154.880
Retiros	(34.138.817)	(33.473.927)
Liquidación de mejora amortizada totalmente	<u>0</u>	<u>(21.172.463)</u>
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢41.818.848</u>	<u>¢60.126.320</u>

(2) El movimiento de la amortización acumulada activos intangibles al 30 de Setiembre es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢432.300.769	¢351.354.094
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	90.437.197	67.795.041
Retiros	(16.855.346)	(488.220)
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢505.882.620</u>	<u>¢418.660.915</u>

4.9 Obligaciones con el Público

a) A la Vista

	2011	2010
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢48.814.709.794	¢40.117.949.611
Captaciones a Plazo Vencidas	1.248.664.402	1.501.313.809
Otras Captaciones a la Vista	30.490.303	47.303.461
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	<u>26.117.456</u>	<u>150.318.268</u>
Total	<u>¢50.119.981.955</u>	<u>¢41.816.885.149</u>

b) A Plazo

	2011	2010
Depósitos a Plazo	¢56.514.904.612	¢52.407.356.409
Contratos de Participación Hipotecaria	32.042.886.897	37.069.782.156
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	3.415.726.884	3.181.761.850
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	<u>24.986.539.708</u>	<u>22.548.227.051</u>
Total	<u>¢116.960.058.101</u>	<u>¢115.207.127.466</u>

c) Cargos Financieros por pagar

	2011	2010
Cargos Financieros por Pagar	<u>¢903.943.349</u>	<u>¢993.187.833</u>

Total general de Obligaciones con el Público	<u>¢167.983.983.405</u>	<u>¢158.017.200.448</u>
---	--------------------------------	--------------------------------

4.9.1 Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colonos al 30 de Setiembre

Detalle	2011		2010	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros	33.154	¢6.277.124.458	33.858	¢5.145.429.768
Depósitos Ctas Empresariales y Cuenta Valor	24.352	36.419.927.662	24.242	29.033.878.673
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	295	962.118.519	372	1.101.904.800
Contratos de Participación Hipotecaria a la vista Vencidos.	40	52.053.510	56	96.459.580
Contratos OROPAC Vencidos	<u>124</u>	<u>30.137.631</u>	<u>134</u>	<u>45.574.893</u>
Total	<u>57.965</u>	<u>¢43.741.361.780</u>	<u>58.662</u>	<u>¢35.423.247.714</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares al 30 de Setiembre

Detalle	2011		2010	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro	6.202	¢6.117.657.674	6.101	¢5.938.641.170
Certific. Dep. a Plazo Vencido	48	201.477.444	42	109.810.959
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	10	27.707.775	17	179.085.461
Contratos Dep. a Plazo Vencidos OROPAC	<u>22</u>	<u>5.659.826</u>	<u>26</u>	<u>15.781.578</u>
Total	<u>6.282</u>	<u>¢6.352.502.719</u>	<u>6.186</u>	<u>¢6.243.319.168</u>

Nota: En las obligaciones a la vista no se incluye la cuenta 212 "Otras obligaciones a la vista (Comisiones de confianza).

Obligaciones con el público a plazo colones al 30 de Setiembre

	2011		2010	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo	9.711	¢53.030.381.941	9.254	¢48.171.941.985
Contratos de Participación Hipotecaria	196	26.524.085.676	281	34.500.463.465
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	2.058	3.336.070.670	2.047	3.020.176.813
Emisión a Largo Plazo	<u>25.000</u>	<u>24.986.539.708</u>	<u>23.000</u>	<u>20.035.758.429</u>
Total	<u>36.965</u>	<u>¢107.877.077.995</u>	<u>34.582</u>	<u>¢105.728.340.692</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares al 30 de Setiembre

	2011		2010	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	188	¢5.518.801.221	218	¢2.569.318.693
Certificados de Depósito a Plazo.	585	3.484.522.671	665	4.235.414.425
Depósitos de Ahorros a Plazo OROPAC	134	79.656.214	211	161.585.033
Emisión a Largo Plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.000</u>	<u>2.512.468.623</u>
Total	<u>907</u>	<u>¢9.082.980.106</u>	<u>6.094</u>	<u>¢9.478.786.774</u>

4.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

Las obligaciones con entidades al 30 de Setiembre se detallan como sigue.

	2011	2010
Entidades Financieras del país	¢5.965.058.684	¢6.610.530.710
Entidades Financieras del exterior	14.324.237.859	7.471.046.672
Arrendamientos Financieros	10.004.595	17.777.871
Cargos Financieros por Pagar	<u>195.608.665</u>	<u>71.660.332</u>
Total	<u>¢20.494.909.803</u>	<u>¢14.171.015.585</u>

4.10.1 Vencimiento de Obligaciones con Entidades

El vencimiento de las Obligaciones con Entidades se detalla como sigue:

Al 30 de Setiembre del 2011

	Entidades Financieras del País	Entidades Financieras del Exterior	Arrendamiento Financiero	Total
Menos de un año	¢0	¢0	¢0	¢0
De un año a tres años	0	5.825.732.355	10.004.595	5.835.736.950
De tres años a cinco años	1.122.984.837	6.436.682.443	0	7.559.667.280
Más de cinco años	<u>4.842.073.847</u>	<u>2.061.823.061</u>	<u>0</u>	<u>6.903.896.908</u>
Total	<u>5.965.058.684</u>	<u>¢14.324.237.859</u>	<u>¢10.004.595</u>	<u>20.299.301.138</u>

Al 30 de Setiembre del 2010

	Entidades Financieras del País	Entidades Financieras del Exterior	Arrendamiento Financiero	Total
Menos de un año	¢0	¢0	¢0	¢0
De un año a tres años	0	0	17.777.871	17.777.871
De tres años a cinco años	0	4.246.547.500	0	4.246.547.500
Más de cinco años	<u>6.610.530.710</u>	<u>¢3.224.499.172</u>	<u>0</u>	<u>9.835.029.882</u>
Total	<u>¢6.610.530.710</u>	<u>¢7.471.046.672</u>	<u>¢17.777.871</u>	<u>¢14.099.355.253</u>

4.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2011	2010
Cuentas por Pagar Diversas:		
Honorarios por Pagar	¢14.455.487	¢10.587.599
Acreedores por Adquisición de Bienes y Servicios	88.712.341	149.979.053
Aportaciones Patronales por Pagar	47.635.583	41.387.204
Retenciones por Orden Judicial	0	176.000
Impuesto Retenidos por pagar	10.533.098	11.533.096
Aportaciones Laborales Retenidos por Pagar	30.807.732	29.455.468
Otras Retenciones a Terceros por Pagar	608.077.831	536.303.902
Vacaciones Acumuladas por Pagar	126.126.588	105.811.958
Aguinaldo Acumulado por Pagar	155.966.710	138.695.251
Aportes al presupuesto SUGEF por pagar	1.294.057	0
Cuenta por Pagar Bienes Adjudicados	5.278.864	8.475.903
Otras Cuentas por Pagar y Comisiones por Pagar	385.966.492	386.663.788
Provisiones	<u>98.389.249</u>	<u>134.133.000</u>
Total	<u>¢1.573.244.032</u>	<u>¢1.553.202.222</u>

Durante el periodo Setiembre 2011 y 2010 la cuenta de provisiones se detalla así:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Setiembre del 2011

Detalle	Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Provisiones por Litigios pendientes	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢ 15,694,295	69,148,724	7,533,292	20,792,577	99,363,489	0	0	9,691,864	222,224,241
Gasto del año	151.105.297	148.894.427	72.463.304	20,484,250	95.439.488	10,000,000	0	12.315.490	510.702.257
Uso del año	(10.832.882)	(139.500.416)	(71.401.994)	(40,484,250)	(68.676.389)	(9,966,850)	0	(11.581.169)	(352.443.951)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final de Setiembre 2011	¢ 155.966.710	78.542.735	8.594.602	792,577	126.126.588	33,150	0	10,426.185	380.482.547

Nota: (1) y (2) las provisiones de cuentas de aguinaldo y vacaciones acumuladas por pagar según el plan de cuentas de SUGEF se registran en cuenta por pagar diversas

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Setiembre del 2010

Detalle	Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Provisiones Litigios Pendientes	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢ 13,600,953	58,775,987	6,515,323	82,705,205	59,200,394	0	20,000,000	5,759,705	246,557,567
Gasto del año	133.181.900	96.036.492	63.935.695	83.867.478	84.475.414	0	6.955.497	77.731.080	546.183.557
Uso del año	(8.087.602)	(89.389.672)	(62.983.773)	(60.760.325)	(89.351.830)	0	(26.162.921)	(77.364.391)	(414.100.514)
Otros	0	0	0	(400)	0	0	0	0	(400)
Saldo al final de Setiembre 2010	¢ 138.695.251	65.422.807	7.467.245	105.811.958	54.323.978	0	792.576	6.126.394	378.640.209

Nota: (1) y (2) las provisiones de cuentas de aguinaldo y vacaciones acumuladas por pagar según el plan de cuentas de SUGEF se registran en cuenta por pagar diversas

4.12 Préstamo Subordinado

Al 30 de Setiembre

Tipo de Préstamo	Plazo	2011	2010
Préstamo Banco Oikocredit	10 años	¢508.360.000	¢502.550.000
Préstamo Banco BCIE	10 años	<u>610.032.000</u>	<u>603.060.000</u>
Total		<u>¢1.118.392.000</u>	<u>¢1.105.610.000</u>
Productos Préstamos Subordinados		<u>2.818.256</u>	<u>3.042.176</u>
Total Préstamos Subordinados		<u>¢1.121.210.256</u>	<u>¢1.108.652.176</u>

Las tasas de interés de los préstamos subordinados oscilan entre 4.50% y el 7%.

4.13 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2011	2010
Superávit por reevaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢350.150.236	¢355.225.213
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(895.062.480)	(808.357.766)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(4.113.723)	(1.947.311)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	<u>13.487.014</u>	<u>12.750.339</u>
Totales	<u>¢(535.538.953)</u>	<u>¢(442.329.525)</u>

4.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2011	2010
Productos por Inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢2.913.087.950	¢2.964.321.482
Productos por Inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>10.526.000</u>	<u>11.449.805</u>
Totales	<u>¢2.923.613.950</u>	<u>¢2.975.771.287</u>

4.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2011	2010
Ingresos financieros créditos vigentes	¢10.517.140.891	¢9.788.882.939
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	<u>3.285.163.515</u>	<u>3.591.140.938</u>
Totales	<u>¢13.802.304.406</u>	<u>¢13.380.023.877</u>

4.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	2011	2010
Ingresos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢423.117.133	¢2.441.705.121
Por otras obligaciones financieras	332.146.755	901.686.239
Por otras cuentas por pagar y provisiones	4.070.523	30.562.254
Por Obligaciones Subordinadas	30.136.215	188.753.818
Por disponibilidades	100.996.163	151.532.758
Por Inversiones en instrumentos financieros	143.157.281	572.614.828
Por créditos vigentes corto plazo	38.106.215	56.734.048
Por créditos vigentes a largo plazo	534.807.826	556.646.265
Por créditos vigentes- estimación	4.306.600	33.777.769
Por créditos vencidos y en cobro judicial	68.959.380	124.759.166
Por otras cuentas por cobrar	316.685	1.413.537
Totales	<u>¢1.680.120.776</u>	<u>¢5.060.185.803</u>
Gastos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢434.259.228	¢858.046.373
Por otras obligaciones financieras	406.654.165	403.309.612
Por otras cuentas por pagar y provisiones	6.235.917	16.816.427
Por obligaciones subordinadas	31.252.486	64.720.536
Por disponibilidades	97.868.685	432.631.811
Por inversiones en instrumentos financieros	170.622.233	1.240.992.487
Por créditos vigentes- estimación	5.442.375	11.343.045
Por créditos vigentes corto plazo	34.877.823	142.567.388
Por créditos vigentes largo plazo	432.692.986	1.580.047.390
Por créditos vencidos y en cobro judicial	71.694.395	418.332.320
Por Otras Cuentas por Cobrar	3.393.208	3.466.681
Totales	<u>¢1.694.993.501</u>	<u>¢5.172.274.070</u>
Diferencial cambiario neto	<u>¢(14.872.725)</u>	<u>¢(112.088.267)</u>

4.17 Ingresos por cambio y arbitraje de divisas

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	2011	2010
Compra de dólares	¢22.626.024	¢66.093.505
Venta de dólares	125.299.761	97.182.536
Mercado Monex	20.358.179	69.302.370
Totales	<u>¢168.283.964</u>	<u>¢232.578.411</u>

4.18 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

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

	2011	2010
Gastos por captaciones a la vista	¢1.472.538.323	¢1.178.876.264
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	1.859.743.500	2.094.575.843
Gastos por captaciones a plazo	5.730.467.599	6.464.330.633
Totales	<u>9.062.749.422</u>	<u>¢9.737.782.740</u>

4.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	2011	2010
Gasto Financiamiento - BANHVI	¢452.321.915	¢532.778.654
Gasto Financ. Banco G y T Continental	174.456.635	148.259.361
Gasto Financiamiento Banco BCIE	113.853.575	44.598.338
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	29.913.941	39.641.722
Gasto Financiamiento Banco BICSA	28.840.722	55.503.800
Gasto Financiamiento SYMBIOTICS S.A	272.603.376	0
Gasto Financiamiento Global Corporation	33.771.595	0
Gastos Bienes en arrendamiento financiero	659.820	2.399.523
Totales	<u>¢1.106.421.579</u>	<u>¢823.181.398</u>

4.20 Gastos por cambio y arbitraje de divisas

Al 30 Setiembre el desglose es el siguiente:

	2011	2010
Compra de dólares	¢14.955.308	¢35.553.238
Venta de dólares	0	55.429.512
Mercado Monex	<u>9.707.525</u>	<u>2.252.760</u>
Totales	<u>¢24.662.833</u>	<u>¢93.235.510</u>

4.21 Gastos Personal

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2011	2010
Sueldos y Bonificación al Personal	¢1.742.739.128	¢1.537.437.476
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	1.110.894	97.355
Remuneración a Directores y Fiscales	53.289.850	43.171.069
Tiempo Extraordinario	10.315.585	7.204.852
Gastos Viajes	38.771.424	40.982.928
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	151.105.297	133.181.901
Vacaciones	95.439.489	83.867.478
Incentivos	15.705.628	11.029.212
Cargas Sociales Patronales	422.853.208	373.140.427
Refrigerios	14.993.885	11.412.513
Uniformes para el personal	18.287.749	17.097.086
Capacitación	26.128.170	28.380.371
Seguros para el Personal	23.587.014	18.854.987
Fondo de Capitalización Laboral	72.463.304	63.935.695
Medicamentos	<u>644.165</u>	<u>2.680</u>
Totales	<u>¢2.687.434.790</u>	<u>¢2.369.796.030</u>

4.22 Otros Gastos de Administración

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2011	2010
Gastos por servicios Externos	¢457.632.965	¢407.246.877
Gastos de Movilidad y Comunicación	75.165.442	85.326.509
Gastos de infraestructura	773.076.450	752.882.341
Gastos Generales	<u>530.334.690</u>	<u>470.593.558</u>
Totales	<u>¢1.836.209.547</u>	<u>¢1.716.049.285</u>

4.23 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2011	2010
Activos contingentes	¢67.698.841	¢72.668.841
Pasivos contingentes	0	62.550.248
Créditos Pendientes de Desembolsar	1.504.558.851	1.170.795.520
Líneas de crédito pendientes de utilización	<u>685.284.069</u>	<u>692.335.484</u>
Totales	<u>¢2.257.541.761</u>	<u>¢1.998.350.093</u>

4.24 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2011	2010
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢820.588.024	¢603.831.623
Garantías recibidas en poder de la entidad	103.617.484	125.008.896
Líneas de Crédito Pend. Utilización	1.747.143.494	1.325.340.631
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados	40.454.084	40.454.084
Productos en suspenso cartera de créditos	255.367.354	211.928.335
Garantías de créditos	2.977.514.996	2.174.450.567
Otras cuentas de orden	<u>8.342.794.413</u>	<u>7.700.493.159</u>
Totales	<u>¢14.287.479.849</u>	<u>¢12.181.507.295</u>

5. Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Setiembre del 2011 y 2010 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía operaciones con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

	2011	2010
Activos		
Cartera de Créditos	¢1.281.370.522	¢1.137.134.460
Participación con otras Empresas	<u>346.999.704</u>	<u>199.961.688</u>
Total activos	<u>¢1.628.370.226</u>	<u>¢1.337.096.148</u>
Pasivos		
Captaciones a la Vista y a Plazo	<u>¢551.977.834</u>	<u>¢517.622.132</u>
Total Pasivos	<u>¢551.977.834</u>	<u>¢517.622.132</u>

6. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 30 de Setiembre 2011

Activo restringido	Causa de la restricción	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢25.879.943.278
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	79.481.199
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	89.613.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$101.699.90.	56.066.516
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$99.000)	50.327.640
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por la línea de crédito del Proyecto Las Amelias.	30.060.045
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	4.874.172.593
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.040.310.878
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco Global Bank	1.625.894.214
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.014.771.903
Otros Activos	Depósitos en garantía	<u>136.798.977</u>
Total		<u>¢34.877.440.243</u>

Al 30 de Setiembre del 2010

Activo restringido	Causa de la restricción	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢23.895.302.510
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	43.420.346
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	90.517.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$112.900	56.737.895
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$99.000)	49.752.450
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por la línea de crédito del Proyecto Las Amelias.	31.534.272
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	3.247.197.340
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.325.474.002
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.142.812.797
Otros Activos	Depósitos en garantía	<u>33.494.395</u>
Total		<u>¢29.916.243.007</u>

7. 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 ¢508.36 y ¢502.55 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Setiembre 2011 y 2010 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Setiembre:

	2011		2010
Activos	¢31.317.171.982	Activos	¢26.220.508.841
Pasivos	31.248.662.414	Pasivos	24.582.864.214
Posición neta	¢68.509.568	Posición neta	¢1.637.644.627
Tipo cambio	508.36	Tipo cambio	502.55
Posición dolarizada	\$134.766	Posición dolarizada	\$3.258.670

La distribución es como sigue:

2011		2010	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢2.450.337.722	Disponibilidades	¢2.357.711.928
Inversiones instrumentos fin.	4.620.392.601	Inversiones	8.187.209.399
Préstamos hipotecarios	24.158.474.235	Préstamos hipotecarios	15.634.969.980
Cuentas por cobrar	2.075.156	Cuentas por cobrar	1.433.132
Cuentas Pend. de Imp.	0	Cuentas Pend. de Imp.	19.900.980
Otros activos	85.892.268	Otros activos	19.283.422
Total activos	<u>¢31.317.171.982</u>	Total activos	<u>¢26.220.508.841</u>
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	¢6.352.502.720	Captación a la vista	6.243.319.168
Captación a plazo	9.114.481.315	Captación a plazo	9.504.800.690
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	14.482.589.691	Otras Oblig Fin. y sobregiros	7.503.078.730
Est. e Incobr. Cred. Conting.	5.235.335	Est. e Incobr. Cred. Conting.	9.859.202
Otros pasivos	172.643.097	Otros pasivos	213.154.247
Préstamo Subordinado	1.121.210.256	Préstamo Subordinado	1.108.652.177
Total pasivos	<u>¢31.248.662.414</u>	Total pasivos	<u>¢24.582.864.214</u>

8. Otras concentraciones de activos y pasivos

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia.

9. Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 30 de Setiembre del 2011 y 2010 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
A la vista	¢10.899.934.189	¢50.128.778.563	¢10.746.499.489	¢41.833.751.884
De 1 a 30 días	10.751.829.753	15.791.750.448	9.444.757.393	15.451.555.363
De 31 a 60 días	4.934.397.101	12.000.109.881	4.541.412.732	11.358.331.164
De 61 a 90 días	3.898.625.350	11.075.387.977	3.494.293.094	10.797.495.311
De 91 a 180 días	10.331.423.651	31.408.049.760	13.646.763.981	42.482.811.415
De 181 a 365 días	18.311.581.455	34.876.974.991	16.734.612.354	22.537.130.399
Más de 365 días	131.733.725.654	33.197.841.589	111.872.103.226	27.727.140.500
Vencidos más de 30 días	10.572.679.321	0	14.648.237.884	0

10. Riesgos de liquidez y mercado

10.1 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posible dificultad de un intermediario financiero de obtener en el mercado fondos líquidos, a un costo “normal o razonable”, para enfrentar las obligaciones de corto plazo y garantizar la continuidad del negocio. Para Mucap representa un riesgo potencial, pues al no estar perfectamente calzados los vencimientos de sus activos con sus obligaciones, se requiere de un flujo constante para financiar, 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 de normativa prudencial establecidos por la SUGEF (Acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 30 de setiembre de 2011).

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, Mucap cuenta con estrategias claramente definidas. Por otra parte, existe 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. La evaluación permanente de este tema en el seno del Comité Integral de Riesgo y el Comité de Inversiones ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez, manteniendo en la medida de lo posible un adecuado equilibrio entre rentabilidad y convertibilidad de los activos financieros.

Al 30 de Setiembre del 2011

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	(34,011,151)	(5,132,231)	(6,879,622)	(6,534,496)	(19,616,719)	(13,863,529)	88,106,990	9,606,430
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	9,764,229	9,759,485	4,076,334	3,174,977	9,154,983	15,706,656	108,961,897	9,606,430
Disponibilidades	2,305,372	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6,824,646	2,261,138	1,675,499	1,496,903	4,415,998	4,528,050	2,443,642	-
Inversiones en Valores	634,212	4,495,069	1,009,990	272,209	429,594	2,131,232	29,872,602	-
Cartera de Crédito	-	3,003,278	1,390,844	1,405,865	4,309,391	9,047,375	76,645,653	9,606,430
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	43,775,380	14,891,716	10,955,956	9,709,473	28,771,702	29,570,186	20,854,907	-
Obligaciones con el Público	43,767,479	14,501,019	10,745,229	9,599,863	28,320,460	29,039,063	15,671,444	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	114,990	58,192	58,662	178,846	370,905	5,183,463	-
Cargos por Pagar	7,901	275,707	152,535	50,948	272,396	160,218	-	-

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	(5,217,694)	92,310	(186,091)	(642,266)	(1,459,907)	(2,701,864)	10,428,894	966,249
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,135,705	992,344	858,063	723,649	1,176,441	2,604,925	22,771,829	966,249
Disponibilidades	216,270	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	919,435	110,909	105,122	174,386	306,341	616,551	1,323	-
Inversiones en Valores	-	458,088	485,023	279,897	53,238	314,454	3,029,693	-
Cartera de Crédito	-	423,348	267,918	269,365	816,862	1,673,920	19,740,812	966,249
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,353,399	900,035	1,044,154	1,365,915	2,636,348	5,306,789	12,342,934	-
Obligaciones con el Público	6,352,503	766,284	726,300	1,204,860	2,116,552	4,259,839	9,144	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	115,382	300,984	42,305	511,468	1,030,313	12,333,790	-
Cargos por Pagar	896	18,369	16,869	118,749	8,328	16,637	-	-

Al 30 de Setiembre 2010

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	(26,227,660)	(6,630,227)	(7,587,134)	(6,629,329)	(26,194,365)	(4,794,719)	74,806,229	13,268,977
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	9,360,407	7,689,901	2,948,514	2,884,453	11,726,018	14,521,339	96,549,179	13,268,977
Disponibilidades	1,640,677	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5,473,567	2,143,113	1,587,946	1,447,815	5,760,501	2,894,607	2,434,028	-
Inversiones en Valores	2,246,162	2,927,231	518,074	584,028	3,345,703	6,096,180	21,804,504	-
Cartera de Crédito	-	2,619,557	842,493	852,610	2,619,813	5,530,553	72,310,647	13,268,977
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	35,588,067	14,320,129	10,535,648	9,513,783	37,920,383	19,316,059	21,742,951	-
Obligaciones con el Público	35,573,566	13,928,428	10,320,311	9,409,577	37,438,396	18,812,499	15,819,130	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	100,722	51,028	51,478	157,177	327,056	5,923,069	-
Cargos por Pagar	14,501	290,979	164,309	52,727	324,811	176,503	751	-

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	(4,859,593)	623,429	770,216	(673,873)	(2,641,683)	(1,007,799)	9,338,734	1,379,261
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,386,093	1,754,856	1,592,899	609,840	1,920,746	2,213,273	15,322,924	1,379,261
Disponibilidades	203,988	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	855,254	149,186	112,297	138,126	568,853	329,377	632	-
Inversiones en Valores	326,851	1,214,247	1,222,823	213,110	571,096	299,543	4,339,538	-
Cartera de Crédito	-	391,423	257,780	258,604	780,796	1,584,353	10,982,754	1,379,261
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,245,685	1,131,427	822,684	1,283,713	4,562,429	3,221,072	5,984,190	-
Obligaciones con el Público	6,243,319	1,089,051	819,762	1,008,312	4,152,607	2,404,439	4,615	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	32,047	641	264,528	402,747	809,287	5,979,575	-
Cargos por Pagar	2,366	10,329	2,280	10,872	7,075	7,346	-	-

10.2 Riesgo de Mercado

a. Riesgos de tasas de Interés

Este riesgo se refiere a los eventuales perjuicios o pérdidas 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 de la Asesoría de Riesgo, existen indicadores 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 setiembre de 2011 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido Mucap en la estructuración de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas, de forma que los movimientos constantes que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

Al 30 de Setiembre del 2011

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	5,162,224	1,882,278	437,628	2,028,323	3,190,132	25,807,172	38,507,757
Cartera de Créditos	34,118,059	67,232,493	77,022	153,016	248,386	4,591,279	106,420,255
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	39,280,283	69,114,771	514,650	2,181,339	3,438,518	30,398,451	144,928,012
Obligaciones con el Público	19,809,910	30,484,867	29,001,793	25,412,113	1,050,000	12,683,310	118,441,993
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2,547,007	3,459,286	-	-	-	-	6,006,293
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	22,356,916	33,944,153	29,001,793	25,412,113	1,050,000	12,683,310	124,448,286
DIFERENCIA	16,923,367	35,170,618	(28,487,143)	(23,230,774)	2,388,518	17,715,141	20,479,726

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	460,418	764,524	57,134	334,732	108,233	3,057,079	4,782,120
Cartera de Créditos	7,213,458	15,066,616	31,524	63,047	126,095	3,453,642	25,954,382
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	7,673,876	15,831,139	88,658	397,780	234,328	6,510,721	30,736,502
Obligaciones con el Público	769,778	1,960,499	2,188,653	4,285,119	-	-	9,204,048
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,400,308	3,797,614	228,514	627,925	2,402,132	5,264,491	16,720,985
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	5,170,086	5,758,112	2,417,166	4,913,044	2,402,132	5,264,491	25,925,033
DIFERENCIA	2,503,790	10,073,027	(2,328,508)	(4,515,265)	(2,167,805)	1,246,230	4,811,469

Al 30 de Setiembre 2010

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	5,765,890	1,858,941	3,381,245	5,333,392	1,590,758	19,692,559	37,622,785
Cartera de Créditos	28,166,717	55,279,676	10,250	19,262	36,843	171,813	83,684,560
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	33,932,607	57,138,617	3,391,496	5,352,654	1,627,601	19,864,372	121,307,346
Obligaciones con el Público	18,886,201	29,259,777	38,538,257	20,119,431	5,733,975	102,666	112,640,306
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	6,667,937	-	-	-	-	-	6,667,937
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	25,554,138	29,259,777	38,538,257	20,119,431	5,733,975	102,666	119,308,243
DIFERENCIA	8,378,469	27,878,839	(35,146,761)	(14,766,777)	(4,106,374)	19,761,706	1,999,103

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	1,546,799	1,445,368	582,637	318,335	48,032	4,525,676	8,466,847
Cartera de Créditos	4,514,563	9,656,949	-	-	-	-	14,171,512
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	6,061,362	11,102,317	582,637	318,335	48,032	4,525,676	22,638,359
Obligaciones con el Público	1,007,382	2,086,093	4,189,451	2,387,097	-	-	9,670,022
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,630,980	1,922,487	239,107	469,869	897,781	2,018,008	9,178,231
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	4,638,361	4,008,580	4,428,558	2,856,966	897,781	2,018,008	18,848,253
DIFERENCIA	1,423,001	7,093,737	(3,845,920)	(2,538,631)	(849,749)	2,507,668	3,790,106

b. Riesgo Cambiario

Este riesgo forma parte de los denominados riesgos de mercado, los cuales se derivan de los cambios en los precios de los activos y pasivos financieros, 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.

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 30 de setiembre de 2011, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la devaluación del dólar experimentada durante los últimos dos años, a pesar de generar cambios significativos en los niveles de volatilidad utilizados para la medición de tales riesgos, no ha afectado los resultados finales de estos indicadores, particularmente por la administración prudente que se ha dado a la posición neta en esa divisa.

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 Mucap. Según se mencionó, esta medición siempre ha sido muy controlada en la Institución, manteniendo posiciones largas de bajo impacto en el patrimonio.

Al 30 de Setiembre del 2011

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	(5,217,694)	92,310	(186,091)	(642,266)	(1,459,907)	(2,701,864)	10,428,894	966,249
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,135,705	992,344	858,063	723,649	1,176,441	2,604,925	22,771,829	966,249
Disponibilidades	216,270	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	919,435	110,909	105,122	174,386	306,341	616,551	1,323	-
Inversiones en Valores	-	458,088	485,023	279,897	53,238	314,454	3,029,693	-
Cartera de Crédito	-	423,348	267,918	269,365	816,862	1,673,920	19,740,812	966,249
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,353,399	900,035	1,044,154	1,365,915	2,636,348	5,306,789	12,342,934	-
Obligaciones con el Público	6,352,503	766,284	726,300	1,204,860	2,116,552	4,259,839	9,144	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	115,382	300,984	42,305	511,468	1,030,313	12,333,790	-
Cargos por Pagar	896	18,369	16,869	118,749	8,328	16,637	-	-

Al 30 de Setiembre del 2010

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	(4,859,593)	623,429	770,216	(673,873)	(2,641,683)	(1,007,799)	9,338,734	1,379,261
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,386,093	1,754,856	1,592,899	609,840	1,920,746	2,213,273	15,322,924	1,379,261
Disponibilidades	203,988	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	855,254	149,186	112,297	138,126	568,853	329,377	632	-
Inversiones en Valores	326,851	1,214,247	1,222,823	213,110	571,096	299,543	4,339,538	-
Cartera de Crédito	-	391,423	257,780	258,604	780,796	1,584,353	10,982,754	1,379,261
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,245,685	1,131,427	822,684	1,283,713	4,562,429	3,221,072	5,984,190	-
Obligaciones con el Público	6,243,319	1,089,051	819,762	1,008,312	4,152,607	2,404,439	4,615	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	32,047	641	264,528	402,747	809,287	5,979,575	-
Cargos por Pagar	2,366	10,329	2,280	10,872	7,075	7,346	-	-

10.3 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 las políticas de crédito, puede afectar el crecimiento y la capacidad de generar utilidades.

La Mutual al estar consciente de la importancia de la administración, adecuada y oportuna, de este riesgo, establece estrategias en las que se integran los temas de generación de negocios y gestión de riesgo. Asimismo aplica, de manera sistemática, evaluaciones y mediciones a la cartera que le permiten analizar su calidad.

Las condiciones actuales del mercado aún evidencian cierto deterioro en la capacidad de atención de deudas por parte de los deudores en todo el sistema financiero. Esta situación no ha sido ajena a la Mutual, por lo que es notable que el sistema financiero mantiene niveles de morosidad relativamente altos. No obstante, la gestión de cobro y los esfuerzos de la entidad por ofrecer alternativas a sus clientes para que puedan mantenerse al día con sus créditos han permitido que el indicador de morosidad mantenga una tendencia decreciente en los últimos meses, llegando en este momento a niveles bastante razonables.

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, al cierre de setiembre 2011 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros que han sido definidos, siendo notable la mejor composición por días de atraso de la cartera en este año que en el mismo mes del año anterior.

Riesgo de Precio

El riesgo de precio de la cartera de inversiones se refiere a la probabilidad de que la entidad sufra pérdidas por las variaciones en los precios de mercado de las inversiones en títulos valores. Para su medición, la Mutual utiliza la metodología de valor en riesgo (VeR) definida en la normativa 3-06 de la SUGEF (Reglamento de Suficiencia Patrimonial) e instrumentalizada en el acuerdo del Superintendente de dicha norma (SUGEF-A-002). En términos generales, la cartera a la que se aplica esta medición es la de inversiones en valores y depósitos a plazo con la excepción de las inversiones con pacto de reventa, las no estandarizadas y las que se encuentren en cesación de pagos. Los datos de precios utilizados son los provistos por el vector de precios publicado por la empresa PiPCA u otra fuente disponible según el instrumento que corresponda. La determinación del Valor en Riesgo se realiza calculando el rendimiento de los últimos 521 precios diarios y utilizando un 95% de confianza. El VeR relativo, calculado bajo esta metodología, representa el 0,44% y el 0,18% del valor de mercado de la cartera valorada al 30 de setiembre de 2010 y al 30 de setiembre 2011, respectivamente.

Adicionalmente, se cuenta con un modelo interno para calcular un VaR Paramétrico, bajo el esquema diversificado y no diversificado de la cartera de inversiones y con niveles de

confianza del 95% y del 99%. Esta medición tiene un mejor sustento técnico que el modelo propuesto por SUGEF y normalmente ha presentado resultados de valor en riesgo inferiores a los del ente supervisor.

Análisis de Sensibilidad de Riesgos

Según se indicó en los apartados correspondientes, para la medición del riesgo de tasas y del riesgo cambiario se utilizan tanto los modelos propuestos en la normativa prudencial (SUGEF 27-00) como otras técnicas desarrolladas a nivel interno. Algunas de las mediciones internas se basan en las propuestas por los entes supervisores, sin embargo los parámetros y supuestos utilizados son más detallados y establecidos con criterios considerados más razonables. En este sentido, se citan algunos elementos de estas mediciones de riesgo:

1. **Riesgo de Tasas:** Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de setiembre 2011, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 1,65% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1,74%.
2. **Riesgo Cambiario:** Para el caso del riesgo cambiario, las técnicas utilizadas se fundamentan en el análisis de volatilidad de esta variable con determinada periodicidad. En algunos cálculos se utilizan los tipos de cambio de cierre mensuales y en otros, se calcula un valor en riesgo a partir de las fluctuaciones diarias. Algo importante de resaltar es que aunque la volatilidad del tipo de cambio es sinónimo del riesgo potencial, la intensidad del mismo se produce según la exposición que tenga la entidad en moneda extranjera. Así, si el tipo de cambio es muy volátil pero una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A setiembre 2011, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,05%, producto de reducciones controladas que se han venido aplicando a la posición en dólares y así cerrar este período en un 0,49% del patrimonio. Al cierre de setiembre 2010, estos porcentajes alcanzaban un 2,16% y un 13,73% respectivamente.

En estos tipos de riesgo, cuando las condiciones de mercado presentan variaciones importantes, se realizan sensibilizaciones con estos modelos, proyectando los indicadores de riesgo bajo los supuestos de que las variables en cuestión fluctúan en valores extremos según los datos más recientes y manteniendo invariables los demás elementos que fungen como insumos de estos modelos.

11. Fideicomisos y Comisiones de confianza

11.1 Composición de los activos, pasivos y patrimonio

Al 30 de Setiembre de 2011 y 2010 la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	2011	2010
Activo		
Disponibilidades	¢13.759.540	¢15.554.251
Inversiones en instrumentos financieros	153.764.882	172.897.646
Cartera de crédito	272.243.755	348.708.122
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	(184.066.024)	(200.932.771)
Cuentas y productos por cobrar	3.066.095	6.834.922
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	(3.012.841)	(6.351.736)
Bienes realizables	13.316.091.809	6.444.518.738
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	(747.570.308)	(753.307.394)
Otras operaciones pendientes imputación	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas	0	0
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	0	0
Otros Activos	0	0
Total activo	<u>¢12.824.276.908</u>	<u>¢6.027.921.778</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢25.843.458	32.763.236
Total pasivo	<u>¢25.843.458</u>	<u>¢32.763.236</u>
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	14.366.785.051	7.631.235.298
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	(1.619.300.956)	(1.888.158.549)
Resultado del período	50.949.355	252.081.793
Total patrimonio	<u>¢12.798.433.450</u>	<u>¢5.995.158.542</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>¢12.824.276.908</u>	<u>¢6.027.921.778</u>

11.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 30 de Setiembre del 2011 y 2010 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	2011	2010
Fideicomisos Administración:		
Viviendacoop	¢58.936.693	¢62.344.506
Coovivienda (010-99)	83.005.077	76.429.893
Coovivienda (038-99)	7.286.904	11.172.277
Coovivienda (07-2002)	76.931.097	156.455.439
10 Guanacaste	3.306.092	(2.778.093)
Fideicomisos en Garantía:		
Residencia Luz de Luna-Mucap	405.725.846	0
Calle Moral 2007 –Mucap	0	58.335.303
Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap	0	7.509.729
Río Nuevo Mucap 02 – 08	0	4.990.065
Condominios Villarobledo – Mucap	116.891.825	405.513.994
Unificado Residencial Condis – Mucap	34.754.714	86.893.632
Jorge Augusto Mora Méndez - Mucap	655.769.550	691.419.527
Conjunto Residencial San Bernardo – Mucap 2010	232.103.648	232.103.648
Horizontes Majestuosos Prados - Mucap	988.417.750	954.359.950
Condominios Residencial Luz de Luna – Mucap 2010	0	437.175.750
Proyecto Habitacional Don Edwin Mucap - 2010	1.292.282.953	0
Urbanización Celajes Mucap - 2010	525.000.000	0
Proyecto Habitacional El Jícaro II – Mucap 2011	2.640.849.402	0
Proyecto Habitacional Nuevo Carrizal – Mucap 2011	2.228.672.040	0
Condominios Turín – Mucap 2011	648.193.000	0
Fideicomisos Hogares:		
Helex	41.589.690	54.515.752
Doña Marcela	<u>2.758.717.169</u>	<u>2.758.717.170</u>
Totales	<u>¢12.798.433.450</u>	<u>¢5.995.158.542</u>

12. Otras informaciones relevantes:

Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 30 de Setiembre del 2011 y 2010 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

13. Hechos relevantes y subsecuentes

- **Los hechos relevantes al mes de Setiembre 2011 son los que se detallan a continuación:**

a) Para el mes de Marzo 2011 se registra una emisión, a saber:

Fecha emisión	Monto colocado	Moneda	Serie	Fecha de vencimiento
25-03-2011	10.000.000.000	Colones	Mucap G1	25-03-2016

b) Para el mes de Abril 2011 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de un millón de dólares (\$3.306.875), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

c) Para el mes de Abril 2011 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de un millón de dólares (\$3.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

d) Para el mes de Abril 2011 se realiza un aporte de capital de \$300.000 por participación del 40% en la constitución de la Sociedad Mutual Leasing por la emisión de 300 acciones con un valor de \$1.000.

e) Para el mes de Agosto 2011 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de un millón quinientos mil dólares (\$1.500.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

f) Para el mes de Agosto 2011 se da el nombramiento del puesto del Subgerente de Procesos y Calidad.

g) Para el mes de Setiembre se realiza la compra de los edificios y terrenos de la Agencia Cartago Centro, Agencia Metrocentro, Agencia Los Angeles y Oficinas Centrales.

- **Los hechos relevantes al mes de Setiembre 2010 son los que se detallan a continuación:**
 - a) Para el mes de Febrero 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de un millón de dólares (\$1.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
 - b) Para el mes de Mayo 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de siete millones de dólares (\$7.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
 - c) Para el mes de Setiembre 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de dos millones ciento treinta y siete mil quinientos dólares (\$2.137.500), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

14. Contingencias

Setiembre 2011

En el ámbito de procesos judiciales, la Mutual es consistente con los criterios aplicados en la NIC 37 sobre pasivos contingentes, determinándose por el nivel en que se encuentran los procesos o por sus características, que se considera remota la posibilidad de salida de recursos.

La Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Setiembre del 2011, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Setiembre 2010

Al 30 de Setiembre del 2010 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por \$96.200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

El ámbito de procesos judiciales, la Mutual es consistente con los criterios aplicados en la NIC 37 sobre pasivos contingentes, determinándose por el nivel en que se encuentran los procesos o por sus características, que se considera remota la posibilidad de salida de recursos.

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Setiembre del 2010, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

15. Contratos

Setiembre 2011

Al tercer trimestre del 2011 no se ha realizado ningún arrendamiento.

Setiembre 2010

El tercer trimestre del 2010 no se ha realizado ningún arrendamiento.

16. Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó la NIC 24 en 2009 para: (a) Simplificar la definición de “parte relacionadas”, aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición. (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades relacionadas con el gobierno.

Una entidad aplicará esta norma en forma retroactiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite la aplicación anticipada de la norma completa o de la exención parcial de los párrafos 25 a 27 para las entidades relacionadas del gobierno. Si una entidad aplicase esta Norma completa o esa exención parcial en un periodo que comience antes del 1 de enero de 2011, revelará este hecho.

NIC 27: Estados financieros consolidados y separados

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye nuevas definiciones sobre las participaciones no controladoras (antes interés minoritario), su clasificación y medición. Sobre los estados financieros separados incluyen normativa para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas en forma conjunta, y asociadas.

NIC 28: Inversiones en asociadas

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye modificaciones a la aplicación del método de participación y excepciones para aplicarlo en concordancia con las mismas exenciones establecidas en la NIC 27.

NIIF 3: Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009.

En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en el 1 de enero del 2013 o después de esa fecha.

Interpretaciones a las NIIF:

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 17: Distribuciones de activos, no en efectivo, a los dueños.

Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha. Su aplicación es prospectiva y no es permitida su aplicación retroactiva.

IFRIC 18: Transferencias de activos por parte de los clientes.

Efectiva a partir de los activos transferidos por clientes a proveedores a partir del 1 de julio de 2009. Esta interpretación es de aplicación a entidades que transfieran activos a otra entidad por un bien o servicio de naturaleza diferente, requiriéndose entonces reconocer un ingreso por la diferencia en el valor.

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

Proyectos de mejoramiento de las normas internacionales de información financiera:**NIIF 2: Pagos basados en acciones**

Variaciones en su alcance. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha.

NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Revelaciones de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta o operaciones discontinuadas. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero del 2009 o después de esa fecha.

NIIF 8: Segmentos de operación

Revelaciones sobre activos de un segmento de operación. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 1: Presentación de estados financieros

Clasificación corriente o no corriente de instrumentos convertibles: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 7: Estado de flujos de efectivo

Clasificación de erogaciones en activos no reconocidos: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 18: Ingresos

Determinando si una entidad actúa como la parte principal o como un agente efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 36: Deterioro del valor de los activos

Revisión de la medición de deterioro para la plusvalía: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC38: Activos intangibles

Incluye cambios que se hicieron en la NIIF 3 y cambios en la medición del valor razonable de un activo intangible adquirido en una combinación de negocios. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha.

NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Tratamiento de penalidades por pagos anticipados de un préstamo como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

Enmiendas al tratamiento contable de coberturas de flujo de caja.

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010 en algunas secciones y para los periodos que comienzan el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha, para las otras secciones.

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