



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 31 DE MARZO 2012

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, Avals, 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	61-70
Nota 11.	Fideicomisos y comisiones de confianza	71-72
Nota 12.	Otras informaciones relevantes	73
Nota 13.	Hechos relevantes y subsecuentes	73
Nota 14.	Contingencias	73-74
Nota 15.	Contratos	74
Nota 16.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	74-77



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

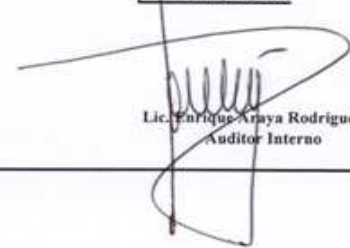
I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DEL 2012

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DEL 2012 y 2011
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 31-03-2012	AL 31-03-2011
ACTIVOS			
Disponibilidades	4.1	27,942,498,327	26,344,655,376
Efectivo	634,838,625		707,804,758
Banco Central	26,017,738,581		24,652,159,898
Entidades financieras del país	683,950,635		783,326,318
Entidades financieras del exterior	16,249,514		10,120,655
Otras disponibilidades	589,720,972		191,243,747
Productos por cobrar	0		0
Inversiones en instrumentos financieros	4.2	39,709,734,074	44,468,033,188
Mantenidas para negociar	545,042,426		2,360,140,507
Disponibles para la venta	38,666,201,707		41,577,824,130
Mantenidas al vencimiento	0		0
Instrumentos financieros derivados	0		0
Productos por cobrar	498,489,941		530,068,551
(Estimación por deterioro)	0		0
Cartera de Créditos	4.3	139,647,890,380	120,013,303,206
Créditos vigentes	119,057,607,671		95,342,562,055
Créditos vencidos	18,895,721,954		21,716,722,796
Créditos en Cobro Judicial	1,452,201,291		2,919,535,146
Productos por cobrar	1,716,574,964		1,876,951,990
(Estimación por deterioro)	(1,474,215,500)		(1,842,468,781)
Cuentas y comisiones por cobrar	4.4	432,885,397	252,137,226
Comisiones por cobrar	2,047,350		3,148,340
Otras cuentas por cobrar	434,656,890		311,279,531
Productos por cobrar	0		0
(Estimación por deterioro)	(3,818,843)		(62,290,645)
Bienes realizables	4.5	1,146,261,483	1,738,131,773
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	2,424,296,997		2,563,096,468
Otros bienes realizables	799,942		5,799,941
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	(1,278,835,456)		(830,764,636)
Participaciones en el capital de otras empresas	4.6	357,791,884	211,403,509
Inmuebles, mobiliario y equipo	4.7	2,652,572,565	1,052,108,262
Otros activos	4.8	609,968,774	531,229,393
Cargos diferidos	74,741,190		8,600,465
Activos Intangibles	357,007,216		371,036,755
Otros activos	178,220,368		151,592,173
TOTAL DE ACTIVOS		212,499,602,884	194,611,001,933

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DEL 2012 y 2011
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 31-03-2012	AL 31-03-2011
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		168,309,456,304	161,196,777,694
A la vista	4.9	54,810,837,139	46,775,738,244
A Plazo		112,655,361,626	113,525,784,205
Otras obligaciones con el público		0	0
Cargos financieros por pagar		843,257,539	895,255,245
Obligaciones con entidades	4.10	25,009,260,800	18,052,793,860
A la vista		0	0
A plazo		24,781,962,379	17,877,665,305
Otras obligaciones con entidades		0	0
Cargos financieros por pagar		227,298,421	175,128,555
Cuentas por pagar y provisiones	4.11	1,327,954,495	1,286,782,078
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		114,341,283	98,598,474
Otras Cuentas por pagar diversas		1,213,613,212	1,188,183,604
Cargos financieros por pagar		0	0
Otros pasivos		54,770,181	46,748,131
Ingresos diferidos		28,963,886	22,564,759
Estimación por deterioro de créditos contingentes		25,551,657	24,111,927
Otros pasivos		254,638	71,445
Obligaciones subordinadas	4.12	3,079,612,440	1,093,051,652
Obligaciones subordinadas		3,076,778,778	1,090,452,000
Cargos financieros por pagar		2,833,662	2,599,652
TOTAL DE PASIVOS		197,781,054,220	181,676,153,415
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio	4.13	(859,109,791)	(364,401,232)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		345,075,260	350,150,236
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(1,114,888,039)	(725,713,127)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(102,540,459)	(1,716,804)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		13,243,447	12,878,463
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		15,068,350,596	12,896,058,124
Resultado del período		509,307,859	403,191,626
Intereses minoritarios		0	0
TOTAL DEL PATRIMONIO		14,718,548,664	12,934,848,518
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		212,499,602,884	194,611,001,933
Cuentas Contingentes Deudoras			
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	11.1	15,256,429,697	11,527,298,491
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	11.1	24,784,444	27,397,943
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	11.2	15,231,645,253	11,499,900,548
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4.24	13,207,179,698	14,626,900,976
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		12,608,539,532	13,619,337,888
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		598,640,166	1,007,563,088
 Eugenia Meza Montoya Gerente General		 Licda. Frezi Morera Hernández Contadora General	
		 Lic. Enrique Araya Rodríguez Auditor Interno	

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2012
 (En colones sin céntimos)

	NOTAS	Al 31-03-2012	Al 31-03-2011
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		6,623,216	0
Por inversiones en instrumentos financieros	4.14	888,696,785	971,656,158
Por cartera de créditos	4.15	4,829,509,865	4,569,444,841
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	4.16	1,826,024	0
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		16,267,447	29,432,814
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		49,675,747	132,300,216
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		26,016,094	25,895,459
Total de Ingresos Financieros		5,818,615,178	5,728,729,488
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	4.18	2,934,838,013	3,062,567,072
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	4.19	493,053,988	361,938,023
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		53,988,718	15,361,217
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	4.16	0	5,938,932
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		0	236
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		2,995,310	295,753
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		139,031,585	157,936,307
Total de Gastos Financieros		3,623,907,614	3,604,037,540
Por estimación de deterioro de activos		40,625,056	84,940,822
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		119,465,515	79,137,145
RESULTADO FINANCIERO		2,273,548,023	2,118,888,271
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		179,634,565	151,977,006
Por bienes realizables		365,334,501	95,529,791
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas Mutual Seguros		1,853,889	1,336,703
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		0	2,934,770
Por cambio y arbitraje de divisas	4.17	63,813,997	45,664,068
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		36,517,255	71,305,798
Total Otros Ingresos de Operación		647,154,207	368,748,136
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		74,699,940	56,273,263
Por bienes realizables		511,255,901	423,471,362
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		5,222,761	0
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		214,399	0
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		40,037,360	79,394,369
Por cambio y arbitraje de divisas	4.20	10,068,826	4,943,825
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		144,716,246	63,296,851
Total Otros Gastos de Operación		786,215,433	627,379,670
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2,134,486,797	1,860,256,737
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	4.21	1,021,356,362	849,813,573
Por otros gastos de Administración	4.22	603,822,576	607,251,538
Total Gastos Administrativos		1,625,178,938	1,457,065,111
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		509,307,859	403,191,626
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO DEL PERIODO		509,307,859	403,191,626

Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodos de un año terminado el 31 Marzo
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31 MARZO 2012	Al 31 MARZO 2011
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		509,307,859	403,191,626
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		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	44,159,067	229,037,830
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	100,219,163	76,066,321
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	1,853,889	4,271,473
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		33,814,910	25,342,537
Aumento estimación créditos contingentes		4,788,491	193,338
Disminución estimación créditos contingentes	-	2,255,840	3,042,117
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	4,356,762	28,707
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	304,216,206	63,857,291
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		375,011,581	349,250,248
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		2,021,655	59,404,949
Gasto por participaciones en otras empresas		5,437,160	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		67,182,369	45,230,768
Depreciaciones y Amortizaciones		99,482,627	77,845,707
Total		639,985,724	584,155,435
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		0	-
Créditos y avances de efectivo	-	6,963,316,470	4,413,512,011
Bienes realizables		288,066,807	45,834,581
Productos por Cobrar		64,635,889	506,761,398
Otras Cuentas por Cobrar		243,435,003	100,180,471
Otros activos		85,297,952	48,719,608
Total	-	6,281,880,819	3,809,455,169
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		3,235,616,712	1,085,932,854
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	143,701,603	205,676,335
Productos por pagar		114,993,808	70,417,289
Otros pasivos		1,643,757	1,651,138
Total		3,208,552,673	1,360,375,340
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	-	2,433,342,421	4,585,675,075
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)	-	3,749,166,291	985,393,260
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	170,863,471	144,066,367
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		172,000	4,311,969
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		-	-
Recursos obtenidos por dividendos		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	-	3,919,857,762	845,638,862
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		3,091,235,829	-
Pago de obligaciones	-	769,198,800	582,938,154
Pago de dividendos		-	-
Obligaciones Subordinadas		1,981,973,621	-
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,049,189,533	4,322,974,367
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,049,189,533	4,322,974,367
Efectivo y equivalentes al inicio del año		32,309,855,553	36,669,197,107
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1.2	30,260,666,020	32,346,222,740

Las notas son parte integral de los estados financieros

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE MARZO 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
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		145,247,516			145,247,516
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		498,922			498,922
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		287,313			287,313
Resultado Periodo 2011				403,191,626	403,191,626
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 31 de Marzo del 2011	4.13	(364,401,232)	0	13,299,249,750	12,934,848,518
Saldo al 1 de Enero del 2012		(596,787,185)		15,068,350,596	14,471,563,411
Corrección de errores fundamentales				0	0
Saldo corregido		(596,787,185)	0	15,068,350,596	14,471,563,411
Originados en el Periodo 2012					
Ajustes por conversión de Estados Financieros		0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(205,707,946)			(205,707,946)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(56,250,953)			(56,250,953)
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 2012					
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		(363,707)			(363,707)
Resultado Periodo 2012				509,307,859	509,307,859
Reservas legales y otras reservas estatutarias			0	0	0
Dividendos por periodo 2012				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 31 de Marzo del 2012	4.13	(859,109,791)	0	15,577,658,455	14,718,548,664

Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera 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 31 de Marzo del 2012 la Mutual cuentan con una fuerza laboral de 317 empleados y 290 para el período 2011. 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 31 de Marzo del 2012 y 2011 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ₡502.58 y ₡495.66 respectivamente.

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 (PIPICA), 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: (Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % 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 dismantelar 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, equipo de cómputo y vehículos. 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 Mutua 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 solidaria la Mutua 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 Mutua, 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 Mutua tiene una provisión para vacaciones como se indica en la nota 4.11.

2.2.18 Beneficios de empleados

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

Adicionalmente para algunos ejecutivos la Mutua 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. SUGIVAL 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 31 de Marzo:

	2012	2011
Efectivo	¢634.838.625	¢707.804.758
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	26.017.738.581	24.652.159.898
Cta corrientes y depós. a la vista en Entidades Fin del país	683.950.635	783.326.318
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	16.249.514	10.120.655
Documentos de cobro inmediato	<u>589.720.972</u>	<u>191.243.747</u>
Total Disponibilidades	<u>¢27.942.498.327</u>	<u>¢26.344.655.376</u>

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

	2012	2011
Total Disponibilidades	¢27.942.498.327	¢26.344.655.376
Inversiones equivalentes de efectivo	<u>2.318.167.693</u>	<u>6.001.567.364</u>
Total	<u>¢30.260.666.020</u>	<u>¢32.346.222.740</u>

4.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de Marzo, 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	2012	2011
Colones		
Otras Inversiones Fondos de Liquidez	¢545.042.426	¢1.980.622.899
Dólares		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	0	379.517.608
Total Valores Negociables	<u>¢545.042.426</u>	<u>¢2.360.140.507</u>

4.2.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	2012	2011
Colones		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢18.409.077.518	¢13.972.181.379
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	8.347.986.972	17.068.891.712
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	280.475.200	202.518.934
Instrumentos Financieros en Banco Central y Entidades Sector Público del exterior	252.821.400	249.743.000
Instrumentos Financieros en Entidades Financieros del País	5.829.523.483	5.703.606.506
Operaciones de Reporto tripartito neto	168.693.138	62.377.469
Participación de fondos de inversión cerrados del país	967.010.971	1.467.429.000
Dólares		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	0	2.618.820
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	704.130.914	864.118.616
Instrumentos Financieros en Entidades Financ. del País	454.295.481	458.858.484
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	558.907.458	365.922.190
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	15.343.621	306.581.868
Participación Fondos de inversión cerrados del país	357.042.884	613.138.919
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>¢36.345.309.040</u>	<u>¢41.337.986.897</u>

4.2.1.3 Inversiones Restringidas Disponibles para la venta

Emisor	2012	2011
Colones		
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	154.224.050	134.807.375
Dólares		
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	<u>2.166.668.617</u>	<u>105.029.858</u>
Total Inversiones Restringidas Disponibles para la Venta	<u>¢2.320.892.667</u>	<u>¢239.837.233</u>

4.2.1.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

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

4.2.1.5 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

Productos por cobrar Instrumentos Financieros	<u>¢498.489.941</u>	<u>¢530.068.551</u>
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	<u>¢498.489.941</u>	<u>¢530.068.551</u>
 Total General de Inversiones	 <u>¢39.709.734.074</u>	 <u>¢44.468.033.188</u>

Al 31 de Marzo 2012

Colones

Emisores del país

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del Banco Central de Costa Rica	Hasta 3.30%	¢300.000.000
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	De 5.30% al 9.00%	3.092.368.473
Títulos Valores del Banco Central de Costa Rica	De 6.00% al 10.90%	18.198.943.518
Títulos Valores del Gobierno Central	De 7.25% al 11.20%	8.347.986.973
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	De 8.00% al 11.00%	1.456.033.200
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 8.50% al 11.50%	1.345.479.860
Títulos Valores Sector Privado no Financiero	De 10.00% al 10.60%	280.475.200
Reportos	De 6.50% al 7.05%	168.693.138
Otros Fondos de Inversión Abiertos	De 4.30% al 8.00%	545.042.426
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 8.00% al 8.60%	<u>967.010.971</u>
Sub-total		<u>¢34.702.033.759</u>

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Títulos del BCIE	De 9.00% al 9.25%	<u>¢252.821.400</u>
Sub-total		<u>¢252.821.400</u>

Sub-total Inversiones en Colones **¢34.954.855.159**

Dólares

Emisores del País

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo Banco Comerciales del Estado	Menor 1.00%	¢83.930.860
Títulos Valores del Gobierno Central	De 3.00% al 6.25%	2.415.444.461
Títulos Valores Otras Instituciones Públicas no Financieras	De 5.00% al 5.50%	371.424.210
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	De 3.00% al 3.25%	122.065.374
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 3.00% al 3.50%	332.230.107
Reportos	De 1.50% al 2.05%	15.343.622
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 4.70% al 5.00%	<u>357.042.883</u>
Sub-total		<u>¢3.697.481.517</u>

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Certificados de Bancos del Exterior	De 3.60% al 5.00%	<u>¢558.907.457</u>
Sub-total		<u>¢558.907.457</u>

Sub- total Inversiones Dólares **¢4.256.388.974**

Productos por cobrar sobre instrumentos financieros

Productos por cobrar asociados a inversiones	<u>¢498.489.941</u>
Sub-total	<u>¢498.489.941</u>

Total Inversiones Colones y Dólares **¢39.709.734.074**

Al 31 de Marzo 2011

Emisores del país

Colones

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del BCCR	Menor 6%	¢720.000.000
Títulos Valores del BCCR	Del 6% al 14%	13.343.016.378
Títulos Valores del Gobierno Central	Del 6% al 14%	16.767.871.712
Títulos Valores Otras Inst. Públicas no Financieras	Del 6% al 12%	301.020.000
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	Del 6% al 12%	3.069.209.291
Depósito a Plazo en Ent. Financ. Privadas del País	Del 10% al 12%	250.000.000
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	Del 8% al 10%	228.498.200
Títulos Valores Ent. Financ. Privadas del País	Del 6% al 14%	2.199.871.390
Títulos Valores Sector Privado no Financiero	Del 8% al 10%	202.518.934
Inversiones con Pacto de Reventa	Del 6% al 8%	62.377.469
Otros Fondos de Inversión – Abiertos-	Menor 6%	1.980.622.899
Otros Fondos de Inversión – Cerrados-	Del 6% al 10%	<u>1.467.429.000</u>
Subtotal		<u>¢40.592.435.273</u>

Emisores del Exterior

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros
Títulos BCIE	8%	<u>¢249.743.000</u>
Subtotal		<u>¢249.743.000</u>

Sub-total Inversiones en Colones **¢40.842.178.273**

Dólares

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del BCCR	Menor 6%	¢2.618.820
Títulos Valores del Gobierno Central	Del 4% al 7%	870.413.002
Títulos Valores Otras Inst. Públicas no Financieras	7%	49.665.132
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	1%	49.070.340
Depósito a Plazo en Ent. Financ. Privadas del País	Del 2% al 3.75%	123.915.000
Títulos Valores Financieras Privadas del País	Del 3.5% al 5%	334.943.484
Inversiones con Pacto de Reventa	Del 1% al 2%	306.581.869
Otros Fondos de Inversión – Cerrados-	Del 4.60% al 7.25%	613.138.919
Otros Fondos de Inversión – Abiertos-	1.35%	<u>379.517.608</u>
Subtotal		<u>¢2.729.864.174</u>

Emisores del Exterior

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros
Certificado BICSA Panamá	2%	¢74.349.000
Certificado Banco G&T Continental	5%	<u>291.573.190</u>
Subtotal		<u>¢365.922.190</u>

Sub- total Inversiones Dólares **¢3.095.786.364**

Productos por cobrar sobre instrumentos financieros

Productos por cobrar asociados a inversiones	<u>¢530.068.551</u>
Subtotal	<u>¢530.068.551</u>

Total Inversiones Colones y Dólares **¢44.468.033.188**

4.3 Cartera de Crédito

4.3.1 La composición de la cartera de crédito al 31 de Marzo es como sigue:

	2012	2011
Cartera de crédito originada por la entidad	¢139.405.530.916	¢119.978.819.997
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.716.574.964	1.876.951.990
Estimación para créditos incobrables	<u>(1.474.215.500)</u>	<u>(1.842.468.781)</u>
Total cartera de crédito	<u>¢139.647.890.380</u>	<u>¢120.013.303.206</u>

4.3.1.1 El Movimiento cartera de crédito es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢132.588.508.678	¢116.040.742.729
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	11.804.800.174	9.719.914.819
Menos		
Créditos recuperados durante el año	(4.453.873.206)	(5.314.897.972)
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	<u>(533.904.730)</u>	<u>(466.939.579)</u>
Saldo acumulado del periodo	<u>¢139.405.530.916</u>	<u>¢119.978.819.997</u>

4.3.2 Concentración de la cartera por tipo de garantía

A continuación se detalla la concentración de la cartera al 31 de Marzo.

	2012		2011	
Tipo de garantía	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	17.218	¢138.908.961.445	15.227	¢119.532.378.452
Garantía Valores	101	460.717.367	93	428.198.262
Fiduciaria	27	35.852.104	26	18.243.283
Total	<u>17.346</u>	<u>¢139.405.530.916</u>	<u>15.346</u>	<u>¢119.978.819.997</u>

4.3.3 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica al 31 de Marzo.

Actividad económica	2012		2011	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	11.412	¢108.444.620.527	10.462	¢95.573.448.022
Construcción	16	2.123.863.446	10	1.634.561.912
Comercial	<u>5.918</u>	<u>28.837.046.943</u>	<u>4.874</u>	<u>22.770.810.063</u>
Total	<u>17.346</u>	<u>¢139.405.530.916</u>	<u>15.346</u>	<u>¢119.978.819.997</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 31 de Marzo es el siguiente:

2012			2011		
Rango	Cantidad	Monto	Rango	Cantidad	Monto
De ¢1 hasta ¢735.927.433	17.346	139.405.530.916	De ¢1 hasta ¢646.742.426	15.345	¢119.240.488.370
De ¢735.927.434 hasta ¢1.471.854.866	0	0	De ¢646.742.427 hasta ¢1.293.484.852	1	738.331.627
De ¢1.471.854.867 hasta ¢2.207.782.300	0	0	De ¢1.293.484.853 hasta ¢1.940.227.278	0	0
Más de ¢2.207.782.301	<u>0</u>	<u>0</u>	Más de ¢1.940.227.279	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>17.346</u>	<u>¢139.405.530.916</u>	Total	<u>15.346</u>	<u>¢119.978.819.997</u>

4.3.5 Morosidad de la cartera de Crédito

A continuación se detalla la morosidad al 31 de Marzo:

<u>Con atraso de:</u>	2012		2011	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
Al día	14.536	¢119.057.607.672	11.998	¢95.342.562.055
De 1 a 30 días	1.614	11.221.948.938	1.760	11.872.065.962
De 31 a 60 días	859	6.135.277.330	996	7.271.317.924
De 61 a 90 días	182	1.233.953.472	318	2.407.647.241
De 91 a 120 días	28	306.015.289	42	376.476.928
De 121 a 180 días	38	329.609.068	75	721.429.542
Más de 180 días	<u>89</u>	<u>1.121.119.147</u>	<u>157</u>	<u>1.987.320.345</u>
Total	<u>17.346</u>	<u>¢139.405.530.916</u>	<u>15.346</u>	<u>¢119.978.819.997</u>
Operaciones en cobro judicial	<u>112</u>	<u>¢1.452.201.291</u>	<u>224</u>	<u>¢2.919.535.147</u>

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

Marzo 2012

	Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1: Categorías			
A1	¢8.197.788.617	¢46.500.201	¢1.664.643
A2	0	0	0
B1	4.954.137.439	32.193.444	2.719.076
B2	513.241.727	7.504.477	0
C1	5.093.660.329	82.820.394	65.432.822
C2	0	0	0
D	651.411.810	7.341.192	26.244.838
E	462.943.847	28.042.134	82.075.712
Total Grupo 1	<u>¢19.873.183.769</u>	<u>¢204.401.842</u>	<u>¢178.137.091</u>
GRUPO 2: Categorías			
A1	¢91.633.899.581	¢794.599.295	¢44.139.560
A2	4.261.886.079	75.519.258	1.988.905
B1	1.911.880.116	62.908.949	2.104.825
B2	2.009.508.771	78.277.701	6.302.821
C1	9.668.578.424	126.490.359	16.120.123
C2	603.094.790	30.419.418	6.783.163
D	134.316.373	7.484.694	16.047.152
E	9.309.183.013	336.473.448	1.123.143.515
Total Grupo 2	<u>¢119.532.347.147</u>	<u>¢1.512.173.122</u>	<u>¢1.216.630.064</u>
Total general	<u>¢139.405.530.916</u>	<u>¢1.716.574.964</u>	<u>¢1.394.767.155</u>

Marzo 2011

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	¢3.860.705.222	¢21.833.458	¢207.174
	A2	0	0	0
	B1	2.827.366.070	17.109.656	843.873.64
	B2	161.010.483	4.548.771	0
	C1	4.968.181.746	74.992.773	70.576.146
	C2	0	0	0
	D	344.821.078	6.014.775	11.333.712
	E	607.998.130	35.858.179	109.761.908
Total Grupo 1		<u>¢12.770.082.729</u>	<u>¢160.357.612</u>	<u>¢192.722.814</u>
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	74.307.484.055	739.011.430	29.949.378
	A2	3.503.805.881	75.985.216	1.965.871
	B1	2.401.436.682	86.402.175	2.997.073
	B2	2.604.357.751	105.151.057	7.440.345
	C1	13.652.217.060	208.453.035	28.946.266
	C2	1.300.698.797	64.693.841	30.117.302
	D	213.525.219	13.477.213	16.520.046
	E	9.225.211.823	423.420.411	1.465.917.626
Total Grupo 2		<u>¢107.208.737.268</u>	<u>¢1.716.594.378</u>	<u>¢1.583.853.907</u>
Total general		<u>¢119.978.819.997</u>	<u>¢1.876.951.990</u>	<u>¢1.776.576.721</u>

4.3.7 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de Marzo del 2012 y 2011 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢244.758.697 y ¢266.730.151, respectivamente.

4.3.8 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de Marzo del 2012 y 2011, se cuenta con 89 y 157 préstamos por la suma de ¢1.121.119.147 y ¢1.987.320.345 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 31 de Marzo del 2012 y 2011 se cuenta con un préstamo con cero tasa de interés por un monto 781.989.

4.3.9 Préstamos en proceso de cobro judicial

Los préstamos en cobro judicial al 31 de Marzo del 2012 representan el 1.04% del total de la cartera de crédito y corresponden a 112 operaciones por la suma de ¢1.452.201.291, para el 31 de Marzo del 2011 representan el 2.43% del total de la cartera de crédito y corresponden a 224 operaciones por la suma de ¢2.919.535.147.

4.3.10 Estimación de Cartera de Crédito

Al 31 de Marzo las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutua son las siguientes:

Tipo Estimación	2012	2011
Estimación Estructural	¢1.394.767.155	¢1.776.576.721
Estimación Contable	1.499.767.157	1.866.580.708

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 31 de Marzo se muestra a continuación:

	2012	2011
	¢1.541.632.199	¢1.896.996.281
Saldo al inicio del año		
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	33.814.910	25.342.537
Disminución contra el ingreso	(100.219.163)	(76.066.321)
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	0	0
Diferencial Cambiario	(1.012.446)	(3.803.716)
Otros	0	0
Total	<u>¢1.474.215.500</u>	<u>¢1.842.468.781</u>

4.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de Marzo el desglose era el siguiente:

	2012	2011
Comisiones por cobrar	¢2.047.350	¢3.148.340
Otras cuentas por cobrar diversas	434.656.890	311.279.531
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	<u>(3.818.843)</u>	<u>(62.290.645)</u>
Total	<u>¢432.885.397</u>	<u>¢252.137.226</u>

(1) Al 31 Marzo esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢6.153.950	¢2.914.403
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	2.021.655	59.404.948
Estimación Acreditada a Resultados (ingresos)	<u>(4.356.762)</u>	<u>(28.706)</u>
Saldo al 31 Marzo	<u>¢3.818.843</u>	<u>¢62.290.645</u>

4.5 Bienes Realizables

Al 31 de Marzo el desglose era el siguiente:

	2012	2011
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.424.296.998	¢2.563.096.468
Otros Bienes Realizables	506.641	5.506.641
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	293.300	293.300
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	<u>(1.278.835.456)</u>	<u>(830.764.636)</u>
Total	<u>¢1.146.261.483</u>	<u>¢1.738.131.773</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 Marzo 2012 y 2011 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢2.725.321.884	¢2.625.835.459
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	533.904.730	466.939.579
Activos vendidos	<u>(834.929.616)</u>	<u>(529.678.570)</u>
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢2.424.296.998</u>	<u>¢2.563.096.468</u>

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢1.220.998.160	¢562.276.088
Más o Menos		
Aumentos contra gastos	375.011.581	349.250.248
Disminución contra el ingreso	<u>(304.216.206)</u>	<u>(63.857.290)</u>
Otros ¹	<u>(12.958.079)</u>	<u>(16.904.410)</u>
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢1.278.835.456</u>	<u>¢830.764.636</u>

¹ Principalmente corresponde al gasto por insuficiencia de avalúos en la adjudicación de bienes.

4.6 Participación en otras empresas

La participación en el Capital de Otras Empresas al 31 de Marzo está compuesto de la siguiente forma:

	2012	2011
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢101.406.378	¢94.822.722
Mutual Seguros S.A	104.017.203	116.580.787
Mutual Leasing	<u>152.368.303</u>	<u>0</u>
Totales	<u>¢357.791.884</u>	<u>¢211.403.509</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 31 Marzo 2012 ⁽¹⁾

	Mutual Sociedad Fondos Inversión S.A	Mutual Seguros S.A	Mutual Leasing
Total activos	¢343.252.762	¢604.695.989	¢419.047.853
Total pasivos	26.357.829	224.090.371	38.127.095
Total patrimonio	316.894.933	380.605.618	380.920.758
Resultado neto	(669.996)	7.793.708	(13.056.902)
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

⁽¹⁾ Fuente: Estados Financieros al 29 de Febrero del 2012.

Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 29 de Febrero 2012.

Al 31 Marzo 2011 ⁽²⁾

	Mutual Sociedad Fondos Inversión S.A	Mutual Seguros S.A	Mutual Leasing
Total activos	¢321.563.272	¢573.960.947	0
Total pasivos	25.256.698	140.538.311	0
Total patrimonio	296.306.574	433.422.636	0
Resultado neto	5.084.603	5.619.470	0
Porcentaje de partic.	32%	23.787%	0
Clase de acciones	Comunes	Comunes	
Utilidad no distrib.	0	0	0
Cantidad de acciones	97.280	45.778.903	0
Precio por acción	¢1.000	¢1	0

⁽²⁾ Fuente: Estados Financieros al 28 de Febrero 2011.

Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 28 de Febrero 2011.

4.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Al 31 de Marzo 2012 y 2011 el desglose era el siguiente:

	2012	2011
Costo		
Terrenos	¢688.696.986	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	818.814.446	67.735.805
Equipos y Mobiliario	574.089.956	609.651.166
Equipos de Computo	822.697.311	705.312.609
Vehículos	9.366.967	9.366.967
Equipo de Computo en Arrendamiento Financiero	74.502.755	26.189.711
Vehículos tomados en Arrendamiento Financiero	<u>35.257.600</u>	<u>0</u>
Total Costo	3.023.426.019	¢1.420.767.146
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>(813.773.713)</u>	<u>(811.579.143)</u>
Valor en libros	<u>¢2.652.572.565</u>	<u>1.052.108.262</u>

Al 31 de Diciembre del 2011 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 periodo terminado el 31 de Marzo del 2012 y 2011 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipos

Al 31 de Marzo del 2012

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Equipo de computó en arrend.	Vehículos arrendados	Total	
A) Costo:											
Al inicio del año	¢	688.696.986	189,171,427	812.054.480	253,748,832	9.366.967	549.595.336	776.844.793	26,189,712	0	3.305.668.532
Adiciones		0	0	0	0	0	25.261.210	54.773.195	48.313.041	35.257.600	163.605.046
Mejoras		0	0	6.759.966	0	0	498.460	0	0	0	7.258.426
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	(1.265.050)	(8.920.677)	0	0	(10.185.727)
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo Marzo 2012	¢	688.696.986	189,171,427	818.814.446	253,748,832	9.366.967	574.089.956	822.697.311	74.502.753	35.257.600	3.466.346.277
B) Depreciación acumulada:											
Al inicio del año	¢	0	0	25.630.058	97.844.999	8.492.351	266.580.451	348.671.830	18.187.267	0	765.406.956
Gasto del año		0	0	4.098.034	1.268.744	234.549	14.733.812	32.312.465	3.774.124	1.958.756	58.380.483
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	(1.265.050)	(8.748.677)	0	0	(10.013.727)
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Dep. Acum. Marzo 2012	¢	0	0	29.728.092	99.113.743	8.726.900	280.049.213	372.235.618	21.961.391	1.958.756	813.773.712
Valor en libros	¢	688.696.986	189.171.427	789.086.354	154.635.089	640.067	294.040.743	450.461.693	52.541.362	33.298.844	2.652.572.565

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos
Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de Marzo del 2011

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	635.533.714	591.648.054	26.189.711	1.775.905.398
Adiciones	0	0	0	0	0	19.804.352	124.262.015	0	144.066.367
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(45.686.900)	(10.597.460)	0	(56.284.360)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Costo a Marzo 2011	¢ 2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	609.651.166	705.312.609	26.189.711	1.863.687.405
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	338.327	1.268.744	234.549	19.499.977	20.992.425	2.182.472	44.516.495
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(42.629.066)	(10.597.460)	0	(53.226.526)
Otros	0	0	0	0	0	(658.175)	1.912.311	0	1.254.136
Saldo Depr. Acum. Marzo 2011	0	0	20.913.662	94.038.766	7.788.704	351.964.792	325.233.369	11.639.851	811.579.143
Valor en Libros	¢ 2.510.888	189.171.427	46.822.143	159.710.065	1.578.263	257.686.374	380.079.241	14.549.860	1.052.108.262

4.8 Otros Activos

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	2012	2011
Seguros Pagados por Anticipado	¢39.059.183	¢13.498.275
Cargos Diferidos	124.448.721	67.418.134
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	(49.707.531)	(58.817.669)
Bienes Diversos	67.731.018	40.090.489
Operaciones Pendientes de Imputación	4.519	3.619.807
Activos Intangibles	924.148.600	831.512.949
Amortización acumulada activos intangibles (2)	(567.141.383)	(460.476.194)
Otros Activos Restringidos	<u>71.425.647</u>	<u>94.383.602</u>
Totales	<u>¢609.968.774</u>	<u>¢531.229.393</u>

(1) El movimiento de la amortización acumulada de Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo 31 de Marzo es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢45.621.294	¢58.400.970
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	4.086.237	5.153.786
Retiros	0	(4.737.087)
Liquidación de mejora amortizada totalmente	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢49.707.531</u>	<u>¢58.817.669</u>

(2) El movimiento de la amortización acumulada activos intangibles al 31 de Marzo es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢535.263.208	¢432.300.769
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	31.878.175	28.175.425
Retiros	0	0
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢567.141.383</u>	<u>¢460.476.194</u>

4.9 Obligaciones con el Público

a) A la Vista

	2012	2011
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢53.587.560.823	¢45.700.834.067
Captaciones a Plazo Vencidas	1.180.332.171	965.831.775
Otras Captaciones a la Vista	42.511.294	42.421.371
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	<u>432.851</u>	<u>66.651.031</u>
Total	<u>¢54.810.837.139</u>	<u>¢46.775.738.244</u>

b) A Plazo

	2012	2011
Depósitos a Plazo	¢56.916.290.715	¢53.549.376.736
Contratos de Participación Hipotecaria	27.619.401.154	32.802.875.655
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	3.130.996.705	2.153.990.363
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	<u>24.988.673.052</u>	<u>25.019.541.451</u>
Total	<u>¢112.655.361.626</u>	<u>¢113.525.784.205</u>

c) Cargos Financieros por pagar

	2012	2011
Cargos Financieros por Pagar	<u>¢843.257.539</u>	<u>¢895.255.245</u>

Total general de Obligaciones con el Público	<u>¢168.309.456.304</u>	<u>¢161.196.777.694</u>
---	--------------------------------	--------------------------------

4.9.1 Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colonos al 31 de Marzo

Detalle	2012		2011	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros	33.329	¢7.215.420.504	33.644	¢5.916.430.732
Depósitos Ctas Empresariales y Cuenta Valor	24.726	40.330.951.635	24.436	33.792.362.011
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	301	1.006.131.013	291	766.495.688
Contratos de Participación Hipotecaria a la vista Vencidos.	48	48.199.511	42	55.231.226
Contratos OROPAC Vencidos	<u>142</u>	<u>63.789.859</u>	<u>135</u>	<u>81.234.389</u>
Total	<u>58.546</u>	<u>¢48.664.492.522</u>	<u>58.548</u>	<u>¢40.611.754.046</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares al 31 de Marzo

Detalle	2012		2011	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro	6.152	¢6.041.188.684	6.272	¢5.992.041.323
Certific. Dep. a Plazo Vencido	27	85.390.860	36	61.557.978
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	8	18.373.908	14	41.573.582
Contratos Dep. a Plazo Vencidos OROPAC	<u>16</u>	<u>958.314</u>	<u>26</u>	<u>2.160.284</u>
Total	<u>6.203</u>	<u>¢6.145.911.766</u>	<u>6.348</u>	<u>¢6.097.333.167</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 31 de Marzo

	2012		2011	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo	9.549	¢53.930.500.789	9.224	¢49.741.108.342
Contratos de Participación Hipotecaria	170	21.148.852.823	241	29.906.816.346
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	2.977	3.029.435.112	1.872	2.073.021.556
Emisión a Largo Plazo	<u>25.000</u>	<u>24.988.673.052</u>	<u>25.000</u>	<u>25.019.541.451</u>
Total	<u>37.696</u>	<u>¢103.097.461.776</u>	<u>36.337</u>	<u>¢106.740.487.695</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares al 31 de Marzo

	2012		2011	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	178	¢6.470.548.331	201	¢2.896.059.309
Certificados de Depósito a Plazo.	566	2.985.789.926	636	3.808.268.394
Depósitos de Ahorros a Plazo OROPAC	350	101.561.593	133	80.968.807
Emisión a Largo Plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.094</u>	<u>¢9.557.899.850</u>	<u>970</u>	<u>¢6.785.296.510</u>

4.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

Las obligaciones con entidades al 31 de Marzo se detallan como sigue.

	2012	2011
Entidades Financieras del país	¢8.975.443.198	¢6.297.426.065
Entidades Financieras del exterior	15.019.187.164	11.566.530.332
Arrendamientos Financieros	83.977.253	13.708.908
Oblig. por Recursos Tomados Mercado Liquidez	487.245.364	0
Oblig. por Recursos Tomados Mercado Interbancario	216.109.400	0
Cargos Financieros por Pagar	<u>227.298.421</u>	<u>175.128.555</u>
Total	<u>¢25.009.260.800</u>	<u>¢18.052.793.860</u>

4.10.1 Vencimiento de Obligaciones con Entidades

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

Al 31 de Marzo del 2012

	Entidades Financieras del País	Entidades Financieras del Exterior	Arrendamiento Financiero	Obligaciones por Recursos Tomados en Mercado Liquidez e Interbancario	Total
A la vista	0	0	¢5.745.871	¢703.354.764	¢709.100.635
De un año a tres años	0	6.250.491.925	78.231.382	0	6.328.723.307
De tres años a cinco años	1.012.594.247	4.249.913.830	0	0	5.262.508.077
Más de cinco años	<u>7.962.848.951</u>	<u>4.518.781.409</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.481.630.360</u>
Total	<u>¢8.975.443.198</u>	<u>¢15.019.187.164</u>	<u>¢83.977.253</u>	<u>¢703.354.764</u>	<u>¢24.781.962.379</u>

Al 31 de Marzo 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	5.597.234.994	13.708.908	5.610.943.902
De tres años a cinco años	1.228.405.537	3.955.676.588	0	5.184.082.125
Más de cinco años	<u>5.069.020.528</u>	<u>2.013.618.750</u>	<u>0</u>	<u>7.082.639.278</u>
Total	<u>¢6.297.426.065</u>	<u>¢11.566.530.332</u>	<u>¢13.708.908</u>	<u>¢17.877.665.305</u>

4.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	2012	2011
Honorarios por Pagar	¢12.506.130	¢7.712.225
Acreedores por Adquisición de Bienes y Servicios	60.696.362	61.194.089
Aportaciones Patronales por Pagar	52.157.515	43.519.373
Retenciones por Orden Judicial	0	167.089
Impuesto Retenidos por pagar	11.832.399	10.126.631
Aportaciones Laborales Retenidos por Pagar	34.473.806	28.281.487
Otras Retenciones a Terceros por Pagar	438.082.771	420.151.158
Vacaciones Acumuladas por Pagar	125.576.326	106.235.203
Aguinaldo Acumulado por Pagar	76.624.675	62.621.331
Aportes al presupuesto SUGEF por pagar	3.042.215	0
Cuenta por Pagar Bienes Adjudicados	3.566.778	9.097.617
Otras Cuentas por Pagar y Comisiones por Pagar	395.054.235	439.077.401
Provisiones	<u>114.341.283</u>	<u>98.598.474</u>
Total	<u>¢1.327.954.495</u>	<u>¢1.286.782.078</u>

Durante el periodo Marzo 2012 y 2011 la cuenta de provisiones se detalla así:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Marzo del 2012

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	¢	18,209,323	81,870,560	9,096,884	3,883,170	117,728,278	0	0	18,571,701	249,359,916
Gasto del año		59.304.702	36.946.769	28.076.733	3.090.592	34.484.318	0	0	0	161.903.114
Uso del año		(889.350)	(31.111.981)	(27.763.149)	0	(26.636.270)	0	0	(8.319.996)	(94.720.746)
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final de Marzo 2012 ¢		76.624.675	87.705.348	9.410.468	6.973.762	125.576.326	0	0	10.251.705	316.542.284

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 31 de Marzo del 2011

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	¢ 15.694.295	69.148.724	7.533.292	99.363.489	0	0	20.792.577	9.691.864	222.224.241
Gasto del año	48.674.863	58.910.119	23.374.805	35.638.367	10.000.000	0	20.484.250	6.294.056	203.376.460
Uso del año	(1.747.825)	(56.275.020)	(23.056.157)	(28.766.653)	0	0	(40.484.250)	(7.815.786)	(158.145.692)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final de Marzo 2011 ¢	62.621.331	71.783.823	7.851.940	106.235.203	10.000.000	0	792.577	8.170.134	267.455.008

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 31 de Marzo

Tipo de Préstamo	Plazo	2012	2011
Préstamo Banco Oikocredit	10 años	¢502.580.000	¢495.660.000
Préstamo Banco BCIE	10 años	603.096.000	594.792.000
Préstamo Banco G&T	10 años	<u>1.971.102.778</u>	<u>0</u>
Total		<u>¢3.076.778.778</u>	<u>¢1.090.452.000</u>
Productos Préstamos Subordinados		<u>2.833.662</u>	<u>2.599.652</u>
Total Préstamos Subordinados		<u>¢3.079.612.440</u>	<u>¢1.093.051.652</u>

Las tasas de interés de los préstamos subordinados oscilan entre 4.74% al 8% para el periodo 2012 y 4.56% al 7% para el periodo 2011.

4.13 Ajustes al Patrimonio

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	2012	2011
Superávit por reevaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢345.075.260	¢350.150.236
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(1.114.888.039)	(725.713.127)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(102.540.459)	(1.716.804)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	<u>13.243.447</u>	<u>12.878.463</u>
Totales	<u>¢(859.109.791)</u>	<u>¢(364.401.232)</u>

4.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	2012	2011
Productos por Inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢863.686.867	¢968.209.896
Productos por Inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>25.009.918</u>	<u>3.446.262</u>
Totales	<u>¢888.696.785</u>	<u>¢971.656.158</u>

4.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	2012	2011
Ingresos financieros créditos vigentes	¢3.863.371.520	¢3.434.836.795
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	<u>966.138.345</u>	<u>1.134.608.046</u>
Totales	<u>¢4.829.509.865</u>	<u>¢4.569.444.841</u>

4.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	2012	2011
Ingresos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢145.933.986	¢379.049.386
Por otras obligaciones financieras	149.438.663	292.594.013
Por otras cuentas por pagar y provisiones	965.008	3.240.754
Por Obligaciones Subordinadas	29.122.119	26.981.748
Por disponibilidades	17.277.921	6.253.040
Por Inversiones en instrumentos financieros	21.547.753	1.002.110
Por créditos vigentes corto plazo	4.304.819	0
Por créditos vigentes a largo plazo	88.997.478	0
Por créditos vigentes- estimación	1.882.648	3.803.716
Por créditos vencidos y en cobro judicial	12.175.709	0
Por otras cuentas por cobrar	70.914	19
Totales	<u>¢471.717.018</u>	<u>¢712.924.786</u>
 Gastos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢62.330.405	¢203
Por otras obligaciones financieras	60.399.301	0
Por otras cuentas por pagar y provisiones	1.055.587	656.908
Por obligaciones subordinadas	12.144.323	0
Por disponibilidades	34.382.367	86.211.025
Por inversiones en instrumentos financieros	46.776.350	156.184.636
Por créditos vigentes- estimación	870.202	0
Por créditos vigentes corto plazo	12.049.479	31.183.840
Por créditos vigentes largo plazo	216.177.516	379.593.739
Por créditos vencidos y en cobro judicial	23.545.243	64.657.164
Por Otras Cuentas por Cobrar	160.221	376.203
Totales	<u>¢469.890.994</u>	<u>¢718.863.718</u>
 Diferencial cambiario neto	<u>¢1.826.024</u>	<u>¢(5.938.932)</u>

4.17 Ingresos por cambio y arbitraje de divisas

Al 31 de Marzo el desglose es el siguiente:

	2012	2011
Compra de dólares	¢3.286.376	¢17.005.584
Venta de dólares	40.169.829	24.498.491
Mercado Monex	<u>20.357.792</u>	<u>4.159.993</u>
Totales	<u>¢63.813.997</u>	<u>¢45.664.068</u>

4.18 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

Los gastos financieros por Obligaciones con el público en los periodos del 31 de Marzo son los siguientes:

	2012	2011
Gastos por captaciones a la vista	¢569.970.213	¢466.137.890
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	647.394.503	605.920.325
Gastos por captaciones a plazo	1.682.336.649	1.990.508.857
Gasto por Obligaciones Reporto, Reporto tripartido y préstamo de valores	<u>35.136.648</u>	<u>0</u>
Totales	<u>¢2.934.838.013</u>	<u>¢3.062.567.072</u>

4.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 31 de Marzo el desglose es el siguiente:

	2012	2011
Gasto Financiamiento - BANHVI	¢228.977.306	¢159.709.003
Gasto Oblig. Rec. Tomados Mercado Liquidez	3.432.944	0
Gasto Oblig. Rec. Tomados Mercado Interbancario	876.632	0
Gasto Financ. Banco G y T Continental	79.349.577	61.168.673
Gasto Financiamiento Banco BCIE	45.044.990	25.936.245
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	8.160.022	10.543.050
Gasto Financiamiento Banco BICSA	10.330.954	13.277.469
Gasto Financiamiento SYMBIOTICS S.A	91.412.337	91.049.910
Gasto Financiamiento Global Corporation	21.502.878	0
Gastos Bienes en arrendamiento financiero	<u>3.966.348</u>	<u>253.673</u>
Totales	<u>¢493.053.988</u>	<u>¢361.938.023</u>

4.20 Gastos por cambio y arbitraje de divisas

Al 31 Marzo el desglose es el siguiente:

	2012	2011
Compra de dólares	¢5.240.060	0
Venta de dólares	0	0
Mercado Monex	<u>4.828.766</u>	<u>4.943.825</u>
Totales	<u>¢10.068.826</u>	<u>¢4.943.825</u>

4.21 Gastos Personal

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	2012	2011
Sueldos y Bonificación al Personal	¢672.110.637	¢556.803.226
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	593.850	318.593
Remuneración a Directores y Fiscales	18.858.750	18.163.100
Tiempo Extraordinario	2.137.241	3.089.435
Gastos Viajes	3.945.949	5.030.947
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	59.304.703	48.674.863
Vacaciones	34.484.318	35.638.367
Incentivos	13.352.349	3.969.989
Cargas Sociales Patronales	165.512.817	134.946.161
Refrigerios	3.993.220	4.084.579
Uniformes para el personal	1.845.780	1.169.804
Capacitación	9.130.164	5.050.709
Seguros para el Personal	7.996.711	9.496.296
Fondo de Capitalización Laboral	28.076.733	23.374.804
Medicamentos	<u>13.140</u>	<u>2.700</u>
Totales	<u>¢1.021.356.362</u>	<u>¢849.813.573</u>

4.22 Otros Gastos de Administración

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	2012	2011
Gastos por servicios Externos	¢197.816.503	¢137.639.855
Gastos de Movilidad y Comunicación	39.465.906	25.729.928
Gastos de infraestructura	194.455.680	262.730.904
Gastos Generales	<u>172.084.487</u>	<u>181.150.851</u>
Totales	<u>¢603.822.576</u>	<u>¢607.251.538</u>

4.23 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	2012	2011
Activos contingentes	¢59.808.641	¢67.698.840
Pasivos contingentes	0	0
Créditos Pendientes de Desembolsar	1.756.768.286	1.107.408.117
Líneas de crédito pendientes de utilización	<u>712.627.394</u>	<u>660.237.664</u>
Totales	<u>¢2.529.204.321</u>	<u>¢1.835.344.621</u>

4.24 Otras Cuentas de Orden

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	2012	2011
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢598.640.166	¢1.007.563.088
Garantías recibidas en poder de la entidad	151.813.711	113.804.170
Líneas de Crédito Pend. Utilización	2.138.852.433	1.298.417.608
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados	40.454.084	40.454.084
Productos en suspenso cartera de créditos	244.758.698	266.730.151
Garantías de créditos	3.127.799.824	2.269.924.237
Otras cuentas de orden	<u>6.904.860.782</u>	<u>9.630.007.638</u>
Totales	<u>¢13.207.179.698</u>	<u>¢14.626.900.976</u>

5. Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de Marzo del 2012 y 2011 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía operaciones con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

	2012	2011
Activos		
Cartera de Créditos	¢1.273.577.753	¢1.191.879.039
Participación con otras Empresas	<u>357.791.884</u>	<u>211.403.509</u>
Total activos	¢1.631.369.637	¢1.403.282.548
Pasivos		
Captaciones a la Vista y a Plazo	<u>¢613.582.205</u>	<u>¢492.750.155</u>
Total Pasivos	¢613.582.205	¢492.750.155

6. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 31 de Marzo 2012

Activo restringido	Causa de la restricción	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢26.017.738.581
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	64.358.050
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	89.866.000
Título de Gobierno Dólares	Garantía por Línea de Crédito de Banco G&T Continental.	2.029.760.799
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos.	52.976.958
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito.	83.930.860
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.	17.177.088
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	4.486.092.857
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	843.072.211
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco Global Bank	1.277.395.227
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	808.954.653
Otros Activos	Depósitos en garantía	<u>71.425.647</u>
Total		<u>¢35.842.748.931</u>

Al 31 de Marzo del 2011

Activo restringido	Causa de la restricción	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢24.652.159.898
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	43.972.375
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	90.835.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos	55.959.518
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito	49.070.340
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.	30.827.340
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	2.871.477.071
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.164.210.376
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	872.485.173
Otros Activos	Depósitos en garantía	<u>94.383.602</u>
Total		<u>¢29.925.380.693</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 ₡502.58 y ₡495.66 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Marzo 2012 y 2011 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 31 de Marzo:

2012		2011	
Activos	₡34.856.865.258	Activos	₡26.119.257.019
Pasivos	34.852.067.672	Pasivos	25.814.928.552
Posición neta	₡4.797.586	Posición neta	₡304.328.467
Tipo cambio	502.58	Tipo cambio	₡495.66
Posición dolarizada	\$9.546	Posición dolarizada	\$613.986

La distribución es como sigue:

2012			2011		
Activos			Activos		
	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>		<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades		₡3.218.526.651	Disponibilidades		₡2.348.723.649
Inversiones instrumentos fin.		4.312.883.018	Inversiones		3.123.507.016
Préstamos hipotecarios		27.259.422.146	Préstamos hipotecarios		20.603.031.339
Cuentas por cobrar		4.188.401	Cuentas por cobrar		0
Intereses pagados por anticipado		0	Intereses pagados por anticipado		0
Cuentas Pend. de Imp.		0	Cuentas Pend. de Imp.		0
Otros activos		61.845.042	Otros activos		43.995.015
Total activos		<u>₡34.856.865.258</u>	Total activos		<u>₡26.119.257.019</u>
Pasivos			Pasivos		
	<u>Nombre</u>			<u>Nombre</u>	
Captación a la vista		₡6.145.911.766	Captación a la vista		₡6.097.333.168
Captación a plazo		9.591.937.809	Captación a plazo		6.804.031.408
Otras Oblig Fin. y Sobregiros		15.952.106.621	Otras Oblig Fin. y sobregiros		11.703.134.429
Est. e Incobr. Cred. Conting.		4.209.977	Est. e Incobr. Cred. Conting.		5.995.919
Otros pasivos		78.289.060	Otros pasivos		111.381.976
Préstamo Subordinado		3.079.612.439	Préstamo Subordinado		1.093.051.652
Total pasivos		<u>₡34.852.067.672</u>	Total pasivos		<u>₡25.814.928.552</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 31 de Marzo del 2012 y 2011 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

	2012		2011	
Plazo	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
A la vista	¢11.007.984.559	¢54.821.111.843	¢10.616.910.501	¢46.786.916.257
De 1 a 30 días	7.287.634.432	15.123.422.276	8.159.904.842	12.410.348.967
De 31 a 60 días	3.688.345.302	11.749.262.031	3.739.327.086	9.285.713.567
De 61 a 90 días	4.299.747.857	7.749.630.659	3.284.587.833	7.982.795.650
De 91 a 180 días	12.163.179.697	31.021.930.532	9.346.682.513	21.378.101.678
De 181 a 365 días	20.810.550.861	36.187.051.816	18.145.868.792	40.128.562.152
Más de 365 días	140.330.365.255	36.666.307.950	126.459.782.851	41.277.133.282
Vencidos más de 30 días	9.186.530.320	0	12.915.396.131	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 31 de marzo de 2012).

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 31 de Marzo del 2012

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	(39,205,056)	(6,891,514)	(5,079,282)	(3,301,905)	(17,015,188)	(14,891,895)	90,263,530	8,476,055
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	9,469,558	6,280,616	2,794,098	3,587,207	10,876,485	18,401,580	114,097,909	8,476,055
Disponibilidades	1,466,669	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	7,457,846	1,952,304	1,174,656	1,039,017	4,231,333	4,987,035	2,415,111	-
Inversiones en Valores	545,042	1,288,862	111,877	1,024,513	1,975,683	3,616,256	26,834,618	-
Cartera de Crédito	-	3,039,450	1,507,564	1,523,677	4,669,469	9,798,289	84,848,180	8,476,055
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	48,674,613	13,172,130	7,873,380	6,889,112	27,891,672	33,293,475	23,834,379	-
Obligaciones con el Público	48,664,925	12,739,741	7,665,060	6,779,968	27,610,990	32,542,224	15,759,480	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	131,739	66,769	67,377	205,831	428,828	8,074,899	-
Cargos por Pagar	9,688	300,650	141,551	41,767	74,852	322,422	-	-

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	(4,608,072)	(944,274)	(2,981,634)	(147,978)	(1,843,563)	(484,606)	13,400,527	710,476
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,538,427	1,007,018	894,248	712,541	1,286,695	2,408,971	26,232,456	710,476
Disponibilidades	458,090	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	1,080,336	191,409	618,304	118,702	445,465	304,793	1,427	-
Inversiones en Valores	-	372,387	-	316,416	-	380,645	3,243,436	-
Cartera de Crédito	-	443,223	275,944	277,424	841,230	1,723,532	22,987,593	710,476
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,146,498	1,951,292	3,875,882	860,519	3,130,258	2,893,577	12,831,929	-
Obligaciones con el Público	6,145,912	1,088,901	3,517,459	675,282	2,534,201	1,733,935	8,121	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	842,301	326,220	68,792	588,584	1,156,813	12,823,808	-
Cargos por Pagar	587	20,089	32,202	116,444	7,474	2,829	-	-

Al 31 de Marzo 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	(31,368,318)	(4,434,022)	(4,470,234)	(4,290,945)	(11,078,501)	(21,944,302)	78,026,472	11,507,976
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	9,320,646	7,095,838	2,507,099	2,362,441	8,329,170	16,198,975	109,271,054	11,507,976
Disponibilidades	1,341,980	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6,251,075	1,714,824	1,042,967	1,007,565	2,941,103	5,749,883	3,946,534	-
Inversiones en Valores	1,727,590	2,661,271	455,369	334,730	2,258,000	3,863,254	30,044,313	-
Cartera de Crédito	-	2,719,744	1,008,764	1,020,146	3,130,067	6,585,838	75,280,207	11,507,976
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	40,688,964	11,529,860	6,977,333	6,653,386	19,407,671	38,143,277	31,244,582	-
Obligaciones con el Público	40,678,405	11,159,086	6,787,028	6,556,652	19,139,011	37,416,934	25,681,777	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	107,873	54,620	55,080	168,043	349,054	5,562,756	-
Cargos por Pagar	10,559	262,901	135,685	41,654	100,618	377,290	48	-

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	(4,801,688)	183,578	(1,076,153)	(407,263)	(952,918)	(38,392)	7,156,178	1,407,420
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,296,265	1,064,067	1,232,228	922,147	1,017,512	1,946,894	17,188,729	1,407,420
Disponibilidades	350,515	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	945,750	120,625	356,833	148,397	242,939	182,848	817	-
Inversiones en Valores	-	536,012	621,326	518,316	-	176,976	1,270,877	-
Cartera de Crédito	-	407,430	254,068	255,434	774,573	1,587,070	15,917,035	1,407,420
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,097,953	880,489	2,308,381	1,329,409	1,970,431	1,985,285	10,032,551	-
Obligaciones con el Público	6,097,333	777,679	2,300,536	956,727	1,566,250	1,178,838	5,267	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	84,602	654	263,544	399,826	804,329	10,027,285	-
Cargos por Pagar	619	18,208	7,191	109,139	4,355	2,118	-	-

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 marzo de 2012 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 31 de Marzo del 2012

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	2,295,442	1,455,691	2,009,380	3,270,748	3,545,843	22,737,156	35,314,260
Cartera de Créditos	36,754,767	71,659,928	99,830	199,035	397,583	9,096,692	118,207,835
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	39,050,208	73,115,619	2,109,209	3,469,784	3,943,426	31,833,848	153,522,095
Obligaciones con el Público	18,255,707	24,782,104	23,853,487	32,310,248	1,050,000	12,174,939	112,426,485
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	5,813,419	3,263,847	-	-	-	-	9,077,266
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	24,069,125	28,045,952	23,853,487	32,310,248	1,050,000	12,174,939	121,503,751
DIFERENCIA	14,981,083	45,069,668	(21,744,277)	(28,840,464)	2,893,426	19,658,909	32,018,344

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	387,255	312,215	8,025	475,183	362,196	2,917,459	4,462,331
Cartera de Créditos	8,010,592	16,889,980	40,050	80,101	160,202	4,292,902	29,473,827
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	8,397,846	17,202,196	48,075	555,284	522,397	7,210,361	33,936,158
Obligaciones con el Público	1,064,922	4,295,327	2,553,839	1,737,645	-	-	9,651,733
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	6,038,772	3,696,762	318,758	798,177	8,672,825	-	19,525,293
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	7,103,694	7,992,088	2,872,597	2,535,823	8,672,825	-	29,177,027
DIFERENCIA	1,294,152	9,210,107	(2,824,522)	(1,980,539)	(8,150,427)	7,210,361	4,759,132

Al 31 de Marzo 2011

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	5,394,585	1,155,083	1,525,974	3,905,313	3,497,183	26,056,753	41,534,890
Cartera de Créditos	32,659,353	65,259,581	31,457	62,712	66,586	355,728	98,435,416
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	38,053,938	66,414,664	1,557,430	3,968,025	3,563,769	26,412,481	139,970,307
Obligaciones con el Público	16,748,185	22,518,759	20,469,180	38,621,695	6,380,811	13,233,342	117,971,972
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	6,349,659	-	-	-	-	-	6,349,659
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	23,097,844	22,518,759	20,469,180	38,621,695	6,380,811	13,233,342	124,321,631
DIFERENCIA	14,956,093	43,895,905	(18,911,750)	(34,653,670)	(2,817,042)	13,179,139	15,648,676

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	548,536	1,120,370	6,020	184,614	17,869	1,303,960	3,181,368
Cartera de Créditos	6,312,835	13,707,521	7,784	15,569	31,137	865,692	20,940,538
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	6,861,371	14,827,890	13,805	200,182	49,006	2,169,652	24,121,906
Obligaciones con el Público	818,611	3,290,592	1,569,883	1,167,767	-	-	6,846,852
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	8,874,310	814,582	734,614	449,606	854,611	1,571,595	13,299,319
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	9,692,920	4,105,174	2,304,497	1,617,373	854,611	1,571,595	20,146,171
DIFERENCIA	(2,831,549)	10,722,717	(2,290,692)	(1,417,191)	(805,606)	598,056	3,975,735

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

Al 31 de Marzo del 2012

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	(4,608,072)	(944,274)	(2,981,634)	(147,978)	(1,843,563)	(484,606)	13,400,527	710,476
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,538,427	1,007,018	894,248	712,541	1,286,695	2,408,971	26,232,456	710,476
Disponibilidades	458,090	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	1,080,336	191,409	618,304	118,702	445,465	304,793	1,427	-
Inversiones en Valores	-	372,387	-	316,416	-	380,645	3,243,436	-
Cartera de Crédito	-	443,223	275,944	277,424	841,230	1,723,532	22,987,593	710,476
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,146,498	1,951,292	3,875,882	860,519	3,130,258	2,893,577	12,831,929	-
Obligaciones con el Público	6,145,912	1,088,901	3,517,459	675,282	2,534,201	1,733,935	8,121	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	842,301	326,220	68,792	588,584	1,156,813	12,823,808	-
Cargos por Pagar	587	20,089	32,202	116,444	7,474	2,829	-	-

Al 31 de Marzo 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	(4,801,688)	183,578	(1,076,153)	(407,263)	(952,918)	(38,392)	7,156,178	1,407,420
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,296,265	1,064,067	1,232,228	922,147	1,017,512	1,946,894	17,188,729	1,407,420
Disponibilidades	350,515	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	945,750	120,625	356,833	148,397	242,939	182,848	817	-
Inversiones en Valores	-	536,012	621,326	518,316	-	176,976	1,270,877	-
Cartera de Crédito	-	407,430	254,068	255,434	774,573	1,587,070	15,917,035	1,407,420
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,097,953	880,489	2,308,381	1,329,409	1,970,431	1,985,285	10,032,551	-
Obligaciones con el Público	6,097,333	777,679	2,300,536	956,727	1,566,250	1,178,838	5,267	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	84,602	654	263,544	399,826	804,329	10,027,285	-
Cargos por Pagar	619	18,208	7,191	109,139	4,355	2,118	-	-

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 Mutua 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 Mutua, 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 marzo 2012 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 Mutua 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 0,22% y el 0,28% del valor de mercado de la cartera valorada al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2012, 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 marzo 2012, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 2,09% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 0,27%.
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 marzo 2012, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,002%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un 0,03% del patrimonio. Al cierre de marzo 2011, estos porcentajes alcanzaban un 0,17% y un 2,35% 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 31 de Marzo de 2012 y 2011 la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	2012	2011
Activo		
Disponibilidades	¢7.924.376	¢14.611.110
Inversiones en instrumentos financieros	206.939.310	117.673.050
Cartera de crédito	218.394.294	299.683.877
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito	(93.116.297)	(187.561.959)
Cuentas y productos por cobrar	3.144.953	4.997.869
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	(3.012.841)	(4.997.869)
Bienes realizables	15.657.813.480	12.030.102.721
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	(741.657.578)	(747.210.308)
Total activo	<u>¢15.256.429.697</u>	<u>¢11.527.298.491</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢24.784.443	27.397.943
Total pasivo	<u>¢24.784.443</u>	<u>¢27.397.943</u>
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	16.697.856.253	13.090.282.279
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	(1.566.535.861)	(1.631.961.381)
Resultado del período	100.324.862	41.579.651
Total patrimonio	<u>¢15.231.645.254</u>	<u>¢11.499.900.548</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>¢15.256.429.697</u>	<u>¢11.527.298.491</u>

11.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 31 de Marzo del 2012 y 2011 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	2012	2011
Fideicomisos Administración:		
Viviendacoop	¢39.255.786	¢60.357.298
Coovivienda (010-99)	85.226.930	80.671.336
Coovivienda (038-99)	6.845.452	9.743.381
Coovivienda (07-2002)	182.501.040	66.660.279
10 Guanacaste	1.208.453	(864.708)
Fideicomisos en Garantía:		
Calle Moral 2007 –Mucap	0	4.042.289
Condominios Villarobledo – Mucap	116.891.825	170.834.639
Unificado Residencial Condis – Mucap	34.754.714	52.138.918
Jorge Augusto Mora Méndez - Mucap	81.350.726	691.419.527
Conjunto Residencial San Bernardo – Mucap 2010	122.484.358	232.103.648
Horizontes Majestuosos Prados - Mucap	0	988.417.750
Condominios Residencial Luz de Luna – Mucap 2010	342.833.795	405.725.846
Proyecto Habitacional La Huerta Mucap 2010	3.490.846.781	0
Proyecto Habitacional Don Edwin Mucap - 2010	67.306.404	2.759.562.556
Urbanización Celajes Mucap - 2010	190.739.164	525.000.000
Proyecto Habitacional El Jícaro II – Mucap 2011	2.640.849.402	2.640.849.402
Proyecto Habitacional Nuevo Carrizal – Mucap 2011	2.228.672.040	0
Condominios Turín – Mucap 2011	467.612.414	0
Condominios Calle El Moral II Mucap -2011	641.443.430	0
Desarrollo Urbanístico Vista Hermosa Mucap 2011	520.000.000	0
Condominios Montes Alisios Mucap 2011	605.208.000	0
Compartir Calle Lajas	606.445.680	0
Fideicomisos Hogares:		
Helex	451.690	54.521.220
Doña Marcela	<u>2.758.717.170</u>	<u>2.758.717.167</u>
Totales	<u>¢15.231.645.254</u>	<u>¢11.499.900.548</u>

12. Otras informaciones relevantes:

Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 31 de Marzo del 2012 y 2011 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

13. Hechos relevantes y subsecuentes

- **Los hechos relevantes al mes de Marzo 2012 son los que se detallan a continuación:**
 - a) Para el mes de Diciembre 2011 se realiza la negociación de un préstamo por la suma de ₡3.400.000.000 con un Banco local, el cual se pactó girarse en tres desembolsos, el primero se realizó en el mes de Diciembre por la suma de mil cien millones de colones (₡1.100.000.000), asimismo el segundo más el tercer desembolso se giraron en el mes de Enero 2012 por la suma de dos mil trescientos millones de colones (₡2.300.000.000), con la finalidad de otorgar créditos.
- **Los hechos relevantes al mes de Marzo 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

14. Contingencias

Marzo 2012

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 31 de Marzo del 2012, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Marzo 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 31 de Marzo del 2011, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

15. Contratos

Marzo 2012

En el mes de Enero 2012 se suscribieron dos contratos Leasing Financiero de un vehículo y equipo de computó, y en el mes de Febrero se suscribió un contrato de arrendamiento de equipo de computo con Mutual Leasing S.A con una periodicidad de 36 meses para todos los contratos.

Marzo 2011

El primer trimestre del 2011 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 incluye 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