



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 30 DE JUNIO 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	56
4.23	Fianzas, Avalos, Contingencias y Garantías	56
4.24	Otras Cuentas de Orden	56
Nota 5.	Operaciones con partes relacionadas	57
Nota 6.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	58-59
Nota 7.	Posición monetaria en moneda extranjera	60
Nota 8.	Otras concentraciones de activos y pasivos	61
Nota 9.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	61
Nota 10.	Riesgo de Liquidez y Mercado	62-71
Nota 11.	Fideicomisos y comisiones de confianza	71-72
Nota 12.	Otras informaciones relevantes	73
Nota 13.	Hechos relevantes y subsecuentes	73-74
Nota 14.	Contingencias	74
Nota 15.	Contratos	74-75
Nota 16.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	75-78



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

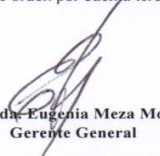
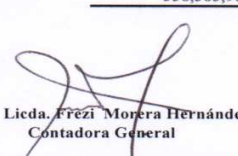
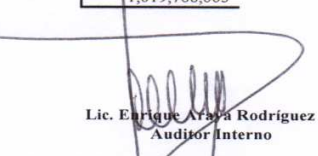
AL 30 DE JUNIO DEL 2012



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DEL 2012 y 2011
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 30-06-2012	AL 30-06-2011
ACTIVOS			
Disponibilidades	4.1	27,995,857,754	28,283,045,069
Efectivo	821,122,324		668,557,763
Banco Central	26,150,493,745		26,486,689,541
Entidades financieras del país	621,757,089		770,297,166
Entidades financieras del exterior	18,742,523		6,546,431
Otras disponibilidades	383,742,073		350,954,168
Productos por cobrar	0		0
Inversiones en instrumentos financieros	4.2	40,087,159,297	48,820,597,757
Mantenidas para negociar	1,259,357,373		1,909,913,805
Disponibles para la venta	38,170,538,315		46,242,634,528
Mantenidas al vencimiento	0		0
Instrumentos financieros derivados	0		0
Productos por cobrar	657,263,609		668,049,424
(Estimación por deterioro)	0		0
Cartera de Créditos	4.3	144,829,590,962	123,436,302,400
Créditos vigentes	123,590,409,727		98,882,165,210
Créditos vencidos	19,065,033,022		22,244,502,691
Créditos en Cobro Judicial	1,825,522,850		2,172,155,496
Productos por cobrar	1,801,477,008		1,829,830,656
(Estimación por deterioro)	(1,452,851,645)		(1,692,351,653)
Cuentas y comisiones por cobrar	4.4	388,323,029	233,863,906
Comisiones por cobrar	2,212,594		2,188,215
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	0		0
Otras cuentas por cobrar	401,110,645		245,584,709
Productos por cobrar	0		0
(Estimación por deterioro)	(15,000,210)		(13,909,018)
Bienes realizables	4.5	894,939,602	1,754,414,993
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	2,288,875,507		2,776,532,619
Otros bienes realizables	799,943		799,942
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	(1,394,735,848)		(1,022,917,568)
Participaciones en el capital de otras empresas	4.6	381,083,707	343,601,111
Inmuebles, mobiliario y equipo	4.7	2,748,573,584	1,079,052,583
Otros activos	4.8	717,270,843	572,765,426
Cargos diferidos	78,653,812		74,636,992
Activos Intangibles	368,757,553		348,919,477
Otros activos	269,859,478		149,208,957
TOTAL DE ACTIVOS		218,042,798,778	204,523,643,245

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DEL 2012 y 2011
(En colones sin céntimos)

NOTA	AL 30-06-2012	AL 30-06-2011
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público	174,923,726,966	168,354,282,131
A la vista	49,435,123,971	49,435,123,971
A Plazo	118,017,723,157	118,017,723,157
Otras obligaciones con el público	0	0
Cargos financieros por pagar	901,435,003	901,435,003
Obligaciones con entidades	23,863,938,912	19,993,709,348
A la vista	0	0
A plazo	19,884,471,399	19,884,471,399
Otras obligaciones con entidades	0	0
Cargos financieros por pagar	109,237,949	109,237,949
Cuentas por pagar y provisiones	1,492,949,747	1,405,430,654
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	0	0
Provisiones	93,215,613	93,215,613
Otras Cuentas por pagar diversas	1,312,215,041	1,312,215,041
Cargos financieros por pagar	0	0
Otros pasivos	54,176,787	48,765,621
Ingresos diferidos	21,049,203	21,049,203
Estimación por deterioro de créditos contingentes	27,566,265	27,566,265
Otros pasivos	150,153	150,153
Obligaciones subordinadas	3,019,419,079	1,099,670,813
Obligaciones subordinadas	1,096,942,000	1,096,942,000
Cargos financieros por pagar	2,728,813	2,728,813
TOTAL DE PASIVOS	203,354,211,491	190,901,858,567
PATRIMONIO		
Ajustes al patrimonio	(1,405,214,192)	(415,640,169)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	350,150,236	350,150,236
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	(776,258,217)	(776,258,217)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(3,095,269)	(3,095,269)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	13,563,081	13,563,081
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	15,068,350,596	12,896,058,124
Resultado del período	1,025,450,883	1,141,366,723
Intereses minoritarios	0	0
TOTAL DEL PATRIMONIO	14,688,587,287	13,621,784,678
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	218,042,798,778	204,523,643,245
Cuentas contingentes deudoras	2,744,001,609	2,148,487,832
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	12,037,671,907	11,487,038,092
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	26,995,953	25,419,900
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	12,010,675,954	11,461,618,192
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	10,364,199,652	14,715,264,330
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	13,695,496,325	13,695,496,325
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	1,019,768,005	1,019,768,005
		
Licda. Eugenia Meza Montoya Gerente General	Licda. Frezi Monera 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 30 DE JUNIO DEL 2012
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	Al 30-06-2012	Al 30-06-2011
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		12,928,901	10,582,932
Por inversiones en instrumentos financieros	4.14	1,741,894,738	1,949,002,322
Por cartera de créditos	4.15	9,798,275,488	9,166,098,286
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	4.16	0	0
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		29,084,662	52,092,855
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		123,678,688	295,037,820
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		59,909,063	45,182,190
Total de Ingresos Financieros		11,765,771,540	11,517,996,405
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	4.18	5,971,185,745	6,043,426,665
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	4.19	1,016,187,006	731,937,139
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		110,753,687	30,803,284
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	4.16	1,942,634	11,116,797
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		0	236
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		20,120,713	857,031
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		250,509,268	349,769,568
Total de Gastos Financieros		7,370,699,053	7,167,910,720
Por estimación de deterioro de activos		90,026,406	143,811,555
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		174,261,611	334,023,774
RESULTADO FINANCIERO		4,479,307,692	4,540,297,904
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		347,565,214	270,819,528
Por bienes realizables		542,994,091	325,797,763
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		33,269,698	28,928,159
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		0	5,809,695
Por cambio y arbitraje de divisas	4.17	129,086,862	106,956,254
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		68,525,427	203,295,371
Total Otros Ingresos de Operación		1,121,441,292	941,606,770
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		154,116,890	109,812,440
Por bienes realizables		844,739,058	977,621,174
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		12,440,994	0
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		917,898	0
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		79,618,027	135,946,362
Por cambio y arbitraje de divisas	4.20	26,009,044	14,726,512
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		220,631,940	135,556,429
Total Otros Gastos de Operación		1,338,473,851	1,373,662,917
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		4,262,275,133	4,108,241,757
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	4.21	2,045,198,709	1,741,762,531
Por otros gastos de Administración	4.22	1,191,625,541	1,225,112,503
Total Gastos Administrativos		3,236,824,250	2,966,875,034
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,025,450,883	1,141,366,723
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO DEL PERIODO		1,025,450,883	1,141,366,723

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 FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodos de un año terminado el 30 JUNIO
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 JUNIO 2012	Al 30 JUNIO 2011
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1,025,450,883	1,141,366,723
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	-
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo		-	271,848
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	203,015,781	164,116,068
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	152,746,017	255,429,946
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	33,269,698	34,737,855
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito	-	69,936,262	53,659,795
Aumento estimación créditos contingentes		6,683,208	6,503,509
Disminución estimación créditos contingentes	-	4,321,169	5,940,191
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	4,560,675	72,653,638
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	431,166,452	224,448,227
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		627,596,634	748,990,959
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		13,406,935	83,648,253
Gasto por participaciones en otras empresas		13,358,892	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		118,926,716	91,530,004
Depreciaciones y Amortizaciones		211,739,336	167,699,535
Total		1,258,019,076	1,535,801,006
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		0	-
Créditos y avances de efectivo	-	12,607,696,035	7,606,521,394
Bienes realizables		413,753,881	209,326,566
Productos por Cobrar	-	177,092,385	404,701,656
Otras Cuentas por Cobrar		276,495,249	163,922,265
Otros activos	-	60,538,786	126,836,493
Total	-	12,155,078,075	7,374,060,531
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		10,180,871,994	5,974,734,402
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	29,434,530	134,601,929
Productos por pagar		43,774,529	131,685,185
Otros pasivos		1,301,748	214,290
Total		10,196,513,741	5,708,661,578
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	-	700,545,259	129,597,947
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)	-	1,416,193,530	2,423,095,716
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	335,349,703	233,681,660
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		172,000	18,308,023
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	-	148,680,000
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		-	-
Recursos obtenidos por dividendos		-	47,633,398
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	-	1,751,371,233	2,739,515,955
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		3,855,308,746	3,073,301,306
Pago de obligaciones	-	2,282,794,476	1,741,954,005
Pago de dividendos		-	-
Obligaciones Subordinadas		1,983,046,018	-
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,103,643,796	1,537,766,601
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,103,643,796	1,537,766,601
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	33,413,499,349	35,131,430,506

Las notas son parte integral de los estados financieros

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morena Hernández
Contadora General

Lic. Ricardo Araya Rodríguez
Auditor Interno



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE JUNIO DEL 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	Nota	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
Saldos al 1 de Enero del 2011		(510,434,982)		12,896,058,124	12,385,623,142
Corrección de errores fundamentales					
Cambios en las políticas contables				0	0
Corrección de errores fundamentales				0	0
Saldo corregido		(510,434,982)		12,896,058,124	12,385,623,142
Originados en el Período 2011					
Ajuste por conversión de Estados Financieros					
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		94,702,425		0	94,702,425
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta		(879,543)			(879,543)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta					
Otros					
Transferencia a resultados del Período 2011					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta					
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta					
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta					
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		971,932			971,932
Resultado del periodo 2011				1,141,366,723	1,141,366,723
Reservas legales y otras reservas estatutarias					0
Dividendos por periodo 2011					
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo					
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto					
Saldos al 30 de Junio del 2011	4.13	(415,640,169)	0	14,037,424,847	13,621,784,678
Saldo al 1 de Enero del 2012		(596,787,185)		15,068,350,596	14,471,563,411
Corrección de errores fundamentales					
Cambios en las políticas contables					
Corrección de errores fundamentales					
Saldo corregido		(596,787,185)	0	15,068,350,596	14,471,563,411
Originados en el Período 2012					
Ajustes por conversión de Estados Financieros		0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(730,826,395)			(730,826,395)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(77,034,652)			(77,034,652)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta					0
Otros					
Transferencias a resultados 2012					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta					
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta					
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta					
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		(565,960)			(565,960)
Resultado Periodo 2012				1,025,450,883	1,025,450,883
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Dividendos por periodo 2012					
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo					
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto					
Saldos al 30 de Junio del 2012	4.13	(1,405,214,192)	0	16,093,801,479	14,688,587,287

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera-Hernández
Contadora General

Lic. Enmanuel Araya Rodríguez
Auditor Interno



NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

1. Información General:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (Mucap), es una Asociación Mutualista sin fines de lucro, constituida desde el 27 de Agosto de 1970, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituida como Mutual opera dentro del sistema Financiero Nacional para la Vivienda y bajo la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y del Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI), de quien es Entidad Autorizada. El domicilio legal de la Mutual es en la ciudad de Cartago, Avenidas 3 y 5, calle 14. La actividad principal de la Mutual es la intermediación financiera, principalmente el otorgamiento de préstamos hipotecarios, emisión de productos de captación a plazo y a la vista, administración de fideicomisos y otros servicios financieros.

Al 30 de Junio del 2012 la Mutual cuentan con una fuerza laboral de 312 empleados y 298 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 30 de Junio del 2012 y 2011 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ¢492.57 y ¢498.61 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 (PIPCA), las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.



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

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

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

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

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

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

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

2.2.7 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF. Hasta el 8 de octubre del 2006 se definía la estimación de incobrables según el acuerdo SUGEF 1-95; el 9 de octubre del 2006 entró en vigencia el acuerdo SUGEF 01-05. Las políticas utilizadas en las fechas descritas en el párrafo anterior son las siguientes:

1- 9 de octubre del 2006

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones

a) Calificación de deudores

• Análisis capacidad de pago Grupo 1

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

• Grupo 2

- Comportamiento de pago
- Morosidad

• Comportamiento histórico de pago

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

• Documentación mínima

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

• **Análisis de garantías**

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

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

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

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

Calificación Directa en Categoría E

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

b) Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

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

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

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

Definición del Nivel del componente de pago histórico:

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



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

La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así: $(\text{Saldo total adeudado} - \text{valor ajustado ponderado de la garantía}) \times \%$ 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, según el plazo del contrato de arrendamiento.

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

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

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

2.2.19 Impuesto sobre la renta

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

2.2.20 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

2.2.21 Reconocimiento de gastos

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

2.2.22 Ingresos y gastos por cambio y arbitraje de divisas

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

2.2.23 Cambios en políticas contables

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

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

2.2.24 Errores

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

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

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



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

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

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

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

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

a) Registrar la estimación por el 100% del valor contable, al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

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

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

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

4.1 Disponibilidades

Está compuesto de los siguientes rubros:

4.1.1 Detalle de las disponibilidades al 30 de Junio:

	2012	2011
Efectivo	¢821.122.324	¢668.557.763
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	26.150.493.745	26.486.689.541
Cta corrientes y depós. a la vista en Entidades Fin del país	621.757.089	770.297.166
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	18.742.523	6.546.431
Documentos de cobro inmediato	<u>383.742.073</u>	<u>350.954.168</u>
Total Disponibilidades	<u>¢27.995.857.754</u>	<u>¢28.283.045.069</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	¢27.995.857.754	¢28.283.045.069
Inversiones equivalentes de efectivo	<u>5.417.641.595</u>	<u>6.848.385.437</u>
Total	<u>¢33.413.499.349</u>	<u>¢35.131.430.506</u>

4.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Junio, 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	¢1.259.357.373	¢899.127.639
Dólares		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	0	176.171.573
Otras Inversiones Fondos de Liquidez	<u>0</u>	<u>834.614.593</u>
Total Valores Negociables	<u>¢1.259.357.373</u>	<u>¢1.909.913.805</u>

4.2.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor		
Colones		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢21.212.048.878	¢21.015.642.051
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	8.499.127.773	13.436.383.152
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	200.082.000	202.586.746
Instrumentos Financieros en Banco Central y Entidades Sector Público del exterior	252.993.000	550.552.600
Instrumentos Financieros en Entidades Financieros del País	3.283.330.701	5.841.157.495
Operaciones de Reporto tripartito neto	0	86.968.099
Participación de fondos de inversión cerrados del país	551.078.708	1.378.806.641
Dólares		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	0	2.590.478
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	567.001.819	1.487.189.488
Instrumentos Financieros en Entidades Financ. del País	445.724.790	464.440.007
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	558.629.223	554.492.514
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	0	362.964.765
Participación Fondos de inversión cerrados del país	<u>350.613.828</u>	<u>617.350.765</u>
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>¢35.920.630.720</u>	<u>¢46.001.124.801</u>

4.2.1.3 Inversiones Restringidas Disponibles para la venta

Emisor	2012	2011
Colones		
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	153.823.050	136.533.375
Dólares		
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	<u>2.096.084.545</u>	<u>104.976.352</u>
Total Inversiones Restringidas Disponibles para la Venta	<u>€2.249.907.595</u>	<u>€241.509.727</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>€657.263.609</u>	<u>€668.049.424</u>
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	<u>€657.263.609</u>	<u>€668.049.424</u>
Total General de Inversiones	<u>€40.087.159.297</u>	<u>€48.820.597.757</u>



Al 30 de Junio 2012

Colones

Emisores del país

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del Banco Central de Costa Rica	Hasta 3.30%	¢3.100.000.000
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	De 5.30% al 10.00%	1.966.011.821
Títulos Valores del Banco Central de Costa Rica	De 7.15 % al 10.90%	18.201.863.878
Títulos Valores del Gobierno Central	De 7.45% al 11.20%	8.499.127.773
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	De 8.00% al 8.25%	290.784.000
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 9.50% al 11.50%	1.090.542.930
Títulos Valores Sector Privado no Financiero	De 11.00% al 11.70%	200.082.000
Otros Fondos de Inversión Abiertos	De 5.75% al 6.20%	1.259.357.373
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 8.00% al 9.30%	<u>551.078.708</u>
Sub-total		<u>¢35.158.848.483</u>

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Títulos del BCIE	De 9.00% al 9.25%	<u>¢252.993.000</u>
Sub-total		<u>¢252.993.000</u>

Sub-total Inversiones en Colones **¢35.411.841.483**



Dólares

Emisores del País

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo Banco Comerciales del Estado	Menor 2.20%	¢82.259.190
Títulos Valores del Gobierno Central	De 3.70% al 6.45%	2.216.960.297
Títulos Valores Otras Instituciones Públicas no Financieras	De 5.45% al 5.50%	363.866.877
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	De 3.00% al 3.25%	120.691.964
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 3.00% al 3.50%	325.032.826
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 4.70% al 5.00%	<u>350.613.828</u>
Sub-total		<u>¢3.459.424.982</u>

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Certificados de Bancos del Exterior	De 3.60% al 5.00%	<u>¢558.629.223</u>
Sub-total		<u>¢558.629.223</u>

Sub- total Inversiones Dólares **¢4.018.054.205**

Productos por cobrar sobre instrumentos financieros

Productos por cobrar asociados a inversiones	<u>¢657.263.609</u>
Sub-total	<u>¢657.263.609</u>

Total Inversiones Colones y Dólares **¢40.087.159.297**



Al 30 de Junio 2011

Colones

Emisores del país

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del Banco Central de Costa Rica	Hasta 3.30%	¢2.300.000.000
Títulos Valores del Banco Central de Costa Rica	De 6.50% al 10.85%	18.805.743.051
Títulos Valores del Gobierno Central	De 6.75% al 11.50%	13.436.383.152
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	De 6.25% al 9.10%	2.651.947.896
Depósito a Plazo en Entidades Financieras Privadas del País	De 6.75% al 11.00%	450.107.929
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	De 9.00% al 10.60%	288.294.400
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 7.75% al 13.00%	2.497.239.645
Títulos Valores Sector Privado no Financiero	De 8.00% al 10.00%	202.586.746
Inversiones en Recompra	De 6.00% al 8.00%	86.968.099
Otros Fondos de Inversión Abiertos	Menor 5%	899.127.639
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 6.00% al 10.00%	<u>1.378.806.641</u>
Sub-total		<u>¢42.997.205.198</u>

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Títulos del BCIE	De 7.00% al 8.00%	<u>¢550.552.600</u>
Sub-total		<u>¢550.552.600</u>

Sub-total Inversiones en Colones **¢43.547.757.798**



Dólares

Emisores del País

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del Banco Central de Costa Rica	Menor 6.00%	¢2.590.478
Títulos Valores del Gobierno Central	De 3.50% al 6.50%	1.242.419.844
Títulos Valores Otras Instituciones Públicas no Financieras	Menor 5.50%	300.383.606
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	Menor 1%	49.362.390
Depósito a Plazo en Entidades Financieras Privadas del País	Menor 3.75%	124.652.500
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 3.50% al 5.00%	339.787.507
Inversiones en Recompra	De 1.00% al 1.50%	362.964.765
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 4.90% al 7.35%	617.350.766
Otros Fondos de Inversión Abiertos	De 0.25% al 3.00%	<u>1.010.786.166</u>
Sub-total		<u>¢4.050.298.022</u>

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Certificados de Bancos del Exterior	De 3.60% al 5.00%	<u>¢554.492.513</u>
Sub-total		<u>¢554.492.513</u>

Sub- total Inversiones Dólares **¢4.604.790.535**

Productos por cobrar sobre instrumentos financieros

Productos por cobrar asociados a inversiones	<u>¢668.049.424</u>
Sub-total	<u>¢668.049.424</u>

Total Inversiones Colones y Dólares **¢48.820.597.757**

4.3 Cartera de Crédito

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

	2012	2011
Cartera de crédito originada por la entidad	¢144.480.965.599	¢123.298.823.397
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.801.477.008	1.829.830.656
Estimación para créditos incobrables	<u>(1.452.851.645)</u>	<u>(1.692.351.653)</u>
Total cartera de crédito	<u>¢144.829.590.962</u>	<u>¢123.436.302.400</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	22.715.616.842	19.553.851.237
Menos		
Créditos recuperados durante el año	(9.968.677.548)	(10.922.546.640)
Créditos dados de baja	(781.989)	0
Créditos recuperados por bienes realizables	<u>(853.700.384)</u>	<u>(1.373.223.929)</u>
Saldo acumulado del periodo	<u>¢144.480.965.599</u>	<u>¢123.298.823.397</u>

4.3.2 Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	2012		2011	
Tipo de garantía	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	17.832	¢144.073.186.943	15.469	¢122.829.740.756
Garantía Valores	97	347.497.558	94	454.919.355
Fiduciaria	41	60.281.098	23	14.163.286
Total	<u>17.970</u>	<u>¢144.480.965.599</u>	<u>15.586</u>	<u>¢123.298.823.397</u>

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

Actividad económica	2012		2011	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	11.493	¢110.983.123.391	10.493	¢97.323.513.732
Construcción	19	2.501.034.845	12	1.862.758.809
Comercial	<u>6.458</u>	<u>30.996.807.363</u>	<u>5.081</u>	<u>24.112.550.856</u>
Total	<u>17.970</u>	<u>¢144.480.965.599</u>	<u>15.586</u>	<u>¢123.298.823.397</u>

4.3.4 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

La concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico cuyo monto está definido por el equivalente al 5% del capital ajustado y las reservas de Mucap al 30 de Junio es el siguiente:

2012			2011		
<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
De ¢1 hasta ¢734.429.364	17.969	143.741.421.336	De ¢1 hasta ¢681.089.234	15.585	¢122.590.542.691
De ¢734.429.365 hasta ¢1.468.858.729	1	739.544.263	De ¢681.089.235 hasta ¢1.362.178.468	1	708.280.706
De ¢1.468.858.730 hasta ¢2.203.288.093	0	0	De ¢1.362.178.469 hasta ¢2.043.267.702	0	0
Más de ¢2.203.288.094	<u>0</u>	<u>0</u>	Más de ¢2.043.267.703	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>17.970</u>	<u>¢144.480.965.599</u>	Total	<u>15.586</u>	<u>¢123.298.823.397</u>



4.3.5 Morosidad de la cartera de Crédito

A continuación se detalla la morosidad al 30 de Junio:

	2012		2011	
<u>Con atraso de:</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
Al día	15.075	¢123.590.409.727	12.254	¢98.882.165.210
De 1 a 30 días	1.728	11.512.402.268	1.822	12.456.745.290
De 31 a 60 días	760	5.739.052.555	1.002	7.206.754.829
De 61 a 90 días	223	1.675.143.757	308	2.468.621.243
De 91 a 120 días	47	410.226.831	20	159.534.074
De 121 a 180 días	47	315.084.301	45	395.806.119
Más de 180 días	90	<u>1.238.646.160</u>	<u>135</u>	<u>1.729.196.632</u>
Total	<u>17.970</u>	<u>¢144.480.965.599</u>	<u>15.586</u>	<u>¢123.298.823.397</u>
Operaciones en cobro judicial	<u>144</u>	<u>¢1.825.522.850</u>	<u>165</u>	<u>¢2.172.155.498</u>

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

Junio 2012

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	¢8.477.130.927	¢49.344.823	¢2.073.787
	A2	99.500.000	880.299	0
	B1	5.772.797.772	44.442.058	2.205.215
	B2	504.656.568	5.586.075	0
	C1	5.829.441.770	97.798.403	58.689.930
	C2	0	0	0
	D	739.196.757	17.045.132	48.548.410
	E	394.575.981	21.859.276	76.700.066
Total Grupo 1		<u>21.817.299.775</u>	<u>236.956.066</u>	<u>¢188.217.408</u>
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	95.236.614.100	843.165.600	63.439.983
	A2	4.434.590.847	86.187.549	2.768.300
	B1	1.753.913.551	58.072.916	1.886.180
	B2	1.594.817.632	61.680.355	6.493.260
	C1	9.669.721.384	137.357.379	12.190.680
	C2	659.643.316	31.697.601	6.210.426
	D	154.524.721	8.537.759	11.630.523
	E	9.159.840.273	337.821.783	1.120.315.150
Total Grupo 2		<u>122.663.665.824</u>	<u>1.564.520.942</u>	<u>¢1.224.934.502</u>
Total general		<u>¢144.480.965.599</u>	<u>¢1.801.477.008</u>	<u>¢1.413.151.910</u>

Junio 2011

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	¢4.562.495.587	¢21.885.273	¢828.564
	A2	0	0	0
	B1	3.636.802.284	23.037.061	1.181.988
	B2	91.035.474	3.202.928	0
	C1	4.952.515.784	97.991.439	61.041.224
	C2	69.480.750	3.449.334	0
	D	78.017.327	507.221	6.358.656
	E	682.305.899	36.383.874	132.900.886
Total Grupo 1		<u>¢14.072.653.105</u>	<u>¢186.457.130</u>	<u>¢202.311.318</u>
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	78.230.346.441	762.489.946	47.729.378
	A2	3.585.662.663	71.296.007	3.428.890
	B1	2.182.467.107	74.356.481	2.027.687
	B2	2.518.598.209	102.939.678	11.654.474
	C1	12.124.129.902	184.634.470	26.284.788
	C2	1.235.661.364	62.851.613	20.994.387
	D	82.378.362	5.184.359	12.182.692
	E	9.266.926.244	379.620.972	1.273.304.299
Total Grupo 2		<u>¢109.226.170.292</u>	<u>¢1.643.373.526</u>	<u>¢1.397.606.595</u>
Total general		<u>¢123.298.823.397</u>	<u>¢1.829.830.656</u>	<u>¢1.599.917.913</u>



4.3.7 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Junio del 2012 y 2011 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢261.977.718 y ¢256.392.757, respectivamente.

4.3.8 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de Junio del 2012 y 2011, se cuenta con 90 y 135 préstamos por la suma de ¢1.238.646.160 y ¢1.729.196.632 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 30 de Junio del 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 30 de Junio del 2012 representan el 1.26% del total de la cartera de crédito y corresponden a 144 operaciones por la suma de ¢1.825.522.850, para el 30 de Junio del 2011 representan el 1.76% del total de la cartera de crédito y corresponden a 165 operaciones por la suma de ¢2.172.155.498.

4.3.10 Estimación de Cartera de Crédito

Al 30 de Junio las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutual son las siguientes:

Tipo Estimación	2012	2011
Estimación Estructural	¢1.413.151.910	¢1.599.917.913
Estimación Contable	1.478.151.917	1.719.917.918

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

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



	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢1.541.632.199	¢1.896.996.281
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	69.936.262	53.659.795
Disminución contra el ingreso	(152.746.017)	(255.429.946)
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	(781.989)	0
Diferencial Cambiario	(5.188.810)	(2.874.477)
Otros	0	0
Total	<u>¢1.452.851.645</u>	<u>¢1.692.351.653</u>

4.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	2012	2011
Comisiones por cobrar	¢2.212.594	¢2.188.215
Otras cuentas por cobrar diversas	401.110.645	245.584.709
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	<u>(15.000.210)</u>	<u>(13.909.018)</u>
Total	<u>¢388.323.029</u>	<u>¢233.863.906</u>

(1) Al 30 Junio 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)	13.406.935	83.648.252
Estimación Acreditada a Resultados (ingresos)	<u>(4.560.675)</u>	<u>(72.653.637)</u>
Saldo al 30 Junio	<u>¢15.000.210</u>	<u>¢13.909.018</u>

4.5 Bienes Realizables

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	2012	2011
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.288.875.507	¢2.776.532.619
Otros Bienes Realizables	506.643	506.642
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	293.300	293.300
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	<u>(1.394.735.848)</u>	<u>(1.022.917.568)</u>
Total	<u>¢894.939.602</u>	<u>¢1.754.414.993</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 Junio 2012 y 2011 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢2.725.321.884	¢2.625.835.458
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	853.700.384	1.373.223.929
Activos vendidos	(1.290.146.761)	(1.219.983.098)
Operaciones dadas de bajas	<u>0</u>	<u>(2.543.670)</u>
Saldo al 30 de Junio	<u>¢2.288.875.507</u>	<u>¢2.776.532.619</u>

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢1.220.998.160	¢562.276.088
Más o Menos		
Aumentos contra gastos	627.596.634	748.990.959
Disminución contra el ingreso	(431.166.452)	(224.448.226)
Otros ¹	<u>(22.692.494)</u>	<u>(63.901.253)</u>
Saldo al 30 de Junio	<u>¢1.394.735.848</u>	<u>¢1.022.917.568</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 30 de Junio está compuesto de la siguiente forma:

	2012	2011
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢100.617.313	¢97.682.251
Mutual Seguros S.A	135.316.324	97.238.860
Mutual Leasing	<u>145.150.070</u>	<u>148.680.000</u>
Totales	<u>¢381.083.707</u>	<u>¢343.601.111</u>

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

Al 30 Junio 2012 ⁽¹⁾

	Mutual Sociedad Fondos Inversión S.A	Mutual Seguros S.A	Mutual Leasing
Total activos	¢329.515.355	¢779.330.543	¢380.305.471
Total pasivos	15.006.035	267.144.141	17.430.296
Total patrimonio	314.509.320	512.186.404	362.875.175
Resultado neto	(2.868.432)	139.865.042	(31.102.485)
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 31 de Mayo del 2012.

Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 31 de Mayo 2012.

Al 30 Junio 2011 ⁽²⁾

	Mutual Sociedad Fondos Inversión S.A	Mutual Seguros S.A	Mutual Leasing
Total activos	¢320.932.648	¢738.014.175	¢352.305.135
Total pasivos	15.675.613	385.904.556	3.521.511
Total patrimonio	305.257.035	352.109.619	348.783.624
Resultado neto	14.068.743	121.588.059	(22.961.376)
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	¢495.600

⁽²⁾ Fuente: Estados Financieros al 31 de Mayo 2011.

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

4.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Al 30 de Junio 2012 y 2011 el desglose era el siguiente:

	2012	2011
Costo		
Terrenos	¢688.696.986	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	824.282.517	67.735.805
Equipos y Mobiliario	590.960.271	603.410.217
Equipos de Computo	826.073.092	651.544.914
Vehículos	9.366.967	9.366.967
Equipo de Computo en Arrendamiento Financiero	118.457.735	26.189.712
Vehículos tomados en Arrendamiento Financiero	<u>115.587.523</u>	<u>0</u>
Total Costo	3.173.425.091	¢1.360.758.503
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>(867.771.766)</u>	<u>(724.626.179)</u>
Valor en libros	<u>¢2.748.573.584</u>	<u>¢1.079.052.583</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 30 de Junio del 2012 y 2011 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipos

Al 30 de Junio 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	42.131.525	72.636.136	92.268.023	115.587.523	322.623.207
Mejoras	0	0	12.228.037	0	0	498.460	0	0	0	12.726.497
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(1.265.050)	(23.407.837)	0	0	-24.672.886
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo Junio 2012	¢ 688.696.986	189.171.427	824.282.517	253.748.832	9.366.967	590.960.271	826.073.092	118.457.735	115.587.523	3.616.345.350
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	8.222.268	2.537.488	469.098	30.483.990	68.181.516	10.735.614	6.235.721	126.865.695
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(1.265.051)	(23.235.834)	0	0	-24.500.885
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Dep. Acum. Junio 2012	¢ 0	0	33.852.326	100.382.487	8.961.449	295.799.390	393.617.512	28.922.881	6.235.721	867.771.766
Valor en libros	¢ 688.696.986	189.171.427	790.430.191	153.366.345	405.518	295.160.881	432.455.580	89.534.854	109.351.802	2.748.573.584

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos
Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de Junio 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	26.189.712	1.775.905.399
Adiciones	0	0	0	0	0	85,338,537	142,933,595	0	228,272,132
Mejoras	0	0	0	0	0	0	5,409,528	0	5,409,528
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	-117,462,034	-88,446,262	0	-205,908,296
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Costo a Junio 2011	¢ 2,510,888	189,171,427	67,735,805	253,748,832	9.366.967	603,410,217	651,544,915	26,189,712	1,803,678,763
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	676.653	2.537.488	469.098	40.396.659	44.746.570	4.364.944	93.191.413
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(117.462.063)	(88.446.262)	0	(205.908.325)
Otros	0	0	0	0	0	9.648.331	8.659.721	0	18.308.052
Saldo Depr. Acum. Junio 2011	0	0	21.251.988	95.307.510	8.023.253	308.334.983	277.886.122	13.822.323	724.626.180
Valor en Libros	¢ 2.510.888	189.171.427	46.483.817	158.441.322	1.343.714	295.075.236	373.658.792	12.367.389	1.079.052.583

4.8 Otros Activos

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2012	2011
Seguros Pagados por Anticipado	¢50.366.370	¢15.931.098
Cargos Diferidos	132.785.549	109.112.012
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	(54.131.737)	(34.475.020)
Bienes Diversos	130.725.570	35.182.608
Operaciones Pendientes de Imputación	35.744	1.306.553
Activos Intangibles	970.009.398	831.041.539
Amortización acumulada activos intangibles (2)	(601.251.845)	(482.122.062)
Otros Activos Restringidos	<u>88.731.794</u>	<u>96.788.698</u>
Totales	<u>¢717.270.843</u>	<u>¢572.765.426</u>

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢45.621.294	¢58.400.970
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	8.510.443	10.212.867
Retiros	<u>0</u>	<u>(34.138.817)</u>
Saldo al 30 de Junio	<u>¢54.131.737</u>	<u>¢34.475.020</u>

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢535.263.208	¢432.300.769
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	65.988.637	59.697.196
Retiros	<u>0</u>	<u>(9.875.903)</u>
Saldo al 30 de Junio	<u>¢601.251.845</u>	<u>¢482.122.062</u>

4.9 Obligaciones con el Público

a) A la Vista

	2012	2011
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢51.502.623.156	¢47.274.143.139
Captaciones a Plazo Vencidas	1.340.030.539	2.015.973.586
Otras Captaciones a la Vista	64.972.652	36.201.371
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	<u>386.636.281</u>	<u>108.805.875</u>
Total	<u>¢53.294.262.628</u>	<u>¢49.435.123.971</u>

b) A Plazo

	2012	2011
Depósitos a Plazo	¢56.315.748.139	¢55.107.418.749
Contratos de Participación Hipotecaria	29.919.282.758	35.171.483.307
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	3.990.143.483	2.753.240.253
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	29.664.679.511	24.985.580.848
Obligaciones con Pacto Reporto Comprador	<u>886.624.113</u>	<u>0</u>
Total	<u>¢119.889.853.891</u>	<u>¢118.017.723.157</u>

c) Obligaciones por Pacto Reporto

	2012	2011
Obligaciones por Pacto Reporto – Comprador a Plazo	<u>886.624.113</u>	<u>0</u>
Total	<u>886.624.113</u>	<u>0</u>

d) Cargos Financieros por pagar

	2012	2011
Cargos Financieros por Pagar	<u>¢852.986.334</u>	<u>¢901.435.003</u>

Total general de Obligaciones con el Público	<u>¢174.923.726.966</u>	<u>¢168.354.282.131</u>
---	--------------------------------	--------------------------------

4.9.1 Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

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

Detalle	2012		2011	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros	33.294	¢7.065.649.070	33.596	¢6.224.439.634
Depósitos Ctas Empresariales y Cuenta Valor	24.465	38.602.220.141	24.506	35.194.704.703
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	353	1.071.302.499	345	1.552.137.538
Contratos de Participación Hipotecaria a la vista y Vencidos.	53	88.218.784	43	54.155.286
Contratos OROPAC Vencidos	<u>150</u>	<u>50.283.994</u>	<u>138</u>	<u>45.879.710</u>
Total	<u>58.315</u>	<u>¢46.877.674.488</u>	<u>58.628</u>	<u>¢43.071.316.871</u>

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

Detalle	2012		2011	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro	6.095	¢5.834.753.943	6.243	¢5.854.998.802
Certific. Dep. a Plazo Vencido	33	86.407.452	39	327.454.359
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	14	107.701.027	12	71.403.370
Contratos Dep. a Plazo Vencidos OROPAC	<u>17</u>	<u>1.089.437</u>	<u>16</u>	<u>1.144.694</u>
Total	<u>6.159</u>	<u>¢6.029.951.859</u>	<u>6.310</u>	<u>¢6.255.001.225</u>

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

Obligaciones con el público a plazo colones al 30 de Junio

	2012		2011	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo	9.514	¢53.498.757.022	9.503	¢51.538.595.800
Contratos de Participación Hipotecaria	160	21.473.127.682	219	29.709.699.978
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	3.820	3.871.238.621	2.058	2.668.686.259
Emisión a Largo Plazo	<u>30.000</u>	<u>29.664.679.511</u>	<u>25.000</u>	<u>24.985.580.848</u>
Total	<u>43.494</u>	<u>¢108.507.802.836</u>	<u>36.780</u>	<u>¢108.902.562.885</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares al 30 de Junio

	2012		2011	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	171	¢8.446.155.076	195	¢5.461.783.329
Certificados de Depósito a Plazo.	560	2.816.991.117	620	3.568.822.949
Depósitos de Ahorros a Plazo OROPAC	554	118.904.862	152	84.553.994
Emisión a Largo Plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.285</u>	<u>11.382.051.055</u>	<u>967</u>	<u>¢9.115.160.272</u>

4.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

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

	2012	2011
Entidades Financieras del país	¢8.780.265.273	¢6.133.831.731
Entidades Financieras del exterior	14.401.831.871	13.738.821.551
Arrendamientos Financieros	193.648.456	11.818.117
Oblig. por Recursos Tomados Mercado Interbancario	344.799.000	0
Cargos Financieros por Pagar	<u>143.394.312</u>	<u>109.237.949</u>
Total	<u>¢23.863.938.912</u>	<u>¢19.993.709.348</u>

4.10.1 Vencimiento de Obligaciones con Entidades

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

Al 30 de Junio del 2012

	Entidades Financieras del País	Entidades Financieras del Exterior	Arrendamiento Financiero	Obligaciones por Recursos Tomados en Mercado Liquidez e Interbancario	Total
Hasta un año	¢0	0	¢3.548.931	¢344.799.000	¢348.347.931
Entre un año a tres años	0	9.194.603.866	¢96.030.585	0	9.290.634.451
Más de tres años hasta cinco años	956.311.985	1.596.060.947	94.068.940	0	2.646.441.872
Más de cinco años	<u>7.823.953.288</u>	<u>3.611.167.058</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.435.120.346</u>
Total	<u>¢8.780.265.273</u>	<u>¢14.401.831.871</u>	<u>¢193.648.456</u>	<u>¢344.799.000</u>	<u>¢23.720.544.600</u>

Al 30 de Junio del 2011

	Entidades Financieras del País	Entidades Financieras del Exterior	Arrendamiento Financiero	Total
Hasta un año	¢0	¢0	¢0	¢0
Entre un año a tres años	0	0	11.818.117	11.818.117
Más de tres años hasta cinco años	1.176.573.835	3.564.674.843	0	4.741.248.678
Más de cinco años	<u>4.957.257.896</u>	<u>10.174.146.708</u>	<u>0</u>	<u>15.131.404.604</u>
Total	<u>¢6.133.831.731</u>	<u>¢13.738.821.551</u>	<u>¢11.818.117</u>	<u>¢19.884.471.399</u>

4.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2012	2011
Honorarios por Pagar	¢10.502.311	¢16.266.503
Acreedores por Adquisición de Bienes y Servicios	24.703.254	67.368.573
Aportaciones Patronales por Pagar	52.021.473	43.799.506
Retenciones por Orden Judicial	100.000	0
Impuesto Retenidos por pagar	12.412.832	8.982.555
Aportaciones Laborales Retenidos por Pagar	35.451.820	29.400.685
Otras Retenciones a Terceros por Pagar	538.122.202	509.673.109
Vacaciones Acumuladas por Pagar	127.946.535	112.584.021
Aguinaldo Acumulado por Pagar	131.882.965	107.954.611
Cuenta por Pagar Bienes Adjudicados	2.558.908	9.863.618
Otras Cuentas por Pagar y Comisiones por Pagar	448.790.315	406.321.859
Provisiones	<u>108.457.132</u>	<u>93.215.614</u>
Total	<u>¢1.492.949.747</u>	<u>¢1.405.430.654</u>

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Junio 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	118.640.814	76.085.774	56.391.112	3.532.253	65.436.841	0	0	3.010.223	323.097.017
Uso del año	(4.967.172)	(72.838.824)	(56.102.073)	(1.234.238)	(55.218.584)	0	0	(13.809.411)	(204.170.302)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final de Junio 2012 ¢	131.882.965	85.117.510	9.385.923	6.181.185	127.946.535	0	0	7.772.513	368.286.631

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Junio del 2011

Detalle		Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Provisiones Litigios por Pendientes	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	15,694,295	69,148,724	7,533,292	20,792,577	99,363,489	0	9,691,864	222,224,241
Gasto del año		98,155,541	115,462,112	47,140,666	20,484,250	63,881,799	10,000,000	9,310,684	364,435,051
Uso del año		(5,895,225)	(110,561,435)	(46,771,476)	(40,484,250)	(50,661,267)	(9,966,850)	(8,564,545)	(272,905,047)
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final de Junio 2011	¢	107,954,611	74,049,401	7,902,482	792,577	112,584,021	33,150	10,438,003	313,754,245

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

4.12 Préstamo Subordinado

Al 30 de Junio

Tipo de Préstamo	Plazo	2012	2011
Préstamo Banco Oikocredit	10 años	¢492.570.000	¢498.610.000
Préstamo Banco BCIE	10 años	591.084.000	598.332.000
Préstamo Banco G&T Continental	10 años	<u>1.932.910.128</u>	<u>0</u>
Total		<u>¢3.016.564.128</u>	<u>¢1.096.942.000</u>
Productos Préstamos Subordinados		<u>2.854.951</u>	<u>2.728.813</u>
Total Préstamos Subordinados		<u>¢3.019.419.079</u>	<u>¢1.099.670.813</u>

Las tasas de interés de los préstamos subordinados oscilan entre 4.74% al 8% para el periodo 2012 y 4.51% al 7% para el periodo 2011.

4.13 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Junio 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	(1.640.006.488)	(776.258.217)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(123.324.158)	(3.095.269)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	<u>13.041.194</u>	<u>13.563.081</u>
Totales	<u>¢(1.405.214.192)</u>	<u>¢(415.640.169)</u>

4.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2012	2011
Productos por Inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢1.691.612.537	¢1.942.211.305
Productos por Inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>50.282.201</u>	<u>6.791.017</u>
Totales	<u>¢1.741.894.738</u>	<u>¢1.949.002.322</u>

4.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2012	2011
Ingresos financieros créditos vigentes	¢7.799.992.005	¢6.951.220.917
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	<u>1.998.283.483</u>	<u>2.214.877.369</u>
Totales	<u>¢9.798.275.488</u>	<u>¢9.166.098.286</u>

4.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	2012	2011
Ingresos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢486.647.620	¢423.112.689
Por otras obligaciones financieras	469.381.036	332.146.755
Por otras cuentas por pagar y provisiones	2.831.524	3.967.064
Por Obligaciones Subordinadas	90.533.387	30.136.214
Por disponibilidades	25.826.509	46.793.419
Por Inversiones en instrumentos financieros	24.822.489	45.565.206
Por créditos vigentes corto plazo	4.304.819	11.154.406
Por créditos vigentes a largo plazo	88.997.478	158.777.286
Por créditos vigentes- estimación	6.059.013	4.306.600
Por créditos vencidos y en cobro judicial	12.175.709	20.892.785
Por otras cuentas por cobrar	70.955	103.871
Totales	<u>¢1.211.650.539</u>	<u>¢1.076.956.295</u>
 Gastos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢62.330.624	¢134.720.929
Por otras obligaciones financieras	60.399.301	129.278.273
Por otras cuentas por pagar y provisiones	1.825.161	2.700.393
Por obligaciones subordinadas	12.144.323	9.691.477
Por disponibilidades	119.313.772	97.813.145
Por inversiones en instrumentos financieros	136.293.641	169.778.341
Por créditos vigentes- estimación	870.202	1.432.123
Por créditos vigentes corto plazo	40.447.828	34.877.823
Por créditos vigentes largo plazo	702.008.610	432.692.986
Por créditos vencidos y en cobro judicial	77.478.694	71.694.394
Por Otras Cuentas por Cobrar	481.017	3.393.208
Totales	<u>¢1.213.593.173</u>	<u>¢1.088.073.092</u>
 Diferencial cambiario neto	<u>¢(1.942.634)</u>	<u>¢(11.116.797)</u>

4.17 Ingresos por cambio y arbitraje de divisas

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	2012	2011
Compra de dólares	¢8.607.398	¢19.501.871
Venta de dólares	84.333.162	72.711.933
Mercado Monex	<u>36.146.302</u>	<u>14.742.450</u>
Totales	<u>¢129.086.862</u>	<u>¢106.956.254</u>

4.18 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

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

	2012	2011
Gastos por captaciones a la vista	¢1.137.002.849	¢950.249.175
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	1.325.033.574	1.235.486.030
Gastos por captaciones a plazo	3.416.059.369	3.857.691.460
Gasto por Obligaciones Reporto, Reporto tripartido y préstamo de valores	<u>93.089.953</u>	<u>0</u>
Totales	<u>¢5.971.185.745</u>	<u>¢6.043.426.665</u>

4.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	2012	2011
Gasto Financiamiento - BANHVI	¢485.536.125	¢309.165.006
Gasto Oblig. Rec. Tomados Mercado Liquidez	7.159.066	0
Gasto Oblig. Rec. Tomados Mercado Interbancario	5.526.020	0
Gasto Financ. Banco G y T Continental	153.347.643	119.006.565
Gasto Financiamiento Banco BCIE	86.513.930	68.484.337
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	15.605.837	20.436.393
Gasto Financiamiento Banco BICSA	30.740.563	23.758.625
Gasto Financiamiento SYMBIOTICS S.A	181.805.848	180.932.641
Gasto Financiamiento Global Corporation	41.364.645	9.681.161
Gastos Bienes en arrendamiento financiero Eq. Comp	4.110.803	472.411
Gastos Bienes en arrendamiento financiero Vehículo	<u>4.476.526</u>	<u>0</u>
Totales	<u>¢1.016.187.006</u>	<u>¢731.937.139</u>

4.20 Gastos por cambio y arbitraje de divisas

Al 30 Junio el desglose es el siguiente:

	2012	2011
Compra de dólares	¢9.491.038	¢7.153.987
Venta de dólares	0	0
Mercado Monex	<u>16.518.006</u>	<u>7.572.525</u>
Totales	<u>¢26.009.044</u>	<u>¢14.726.512</u>

4.21 Gastos Personal

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2012	2011
Sueldos y Bonificación al Personal	¢1.349.316.012	¢1.130.603.752
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	601.847	575.357
Remuneración a Directores y Fiscales	37.717.500	36.154.850
Tiempo Extraordinario	5.832.258	5.744.799
Gastos Viajes	8.903.534	22.153.894
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	118.640.815	98.155.541
Vacaciones	65.436.841	63.881.799
Incentivos	17.358.791	12.827.792
Comisiones Ejecutivos de Cuenta	80.500	0
Cargas Sociales Patronales	332.323.019	273.634.058
Refrigerios	8.817.826	8.967.242
Uniformes para el personal	11.329.288	12.538.269
Capacitación	17.477.612	11.868.782
Seguros para el Personal	14.939.594	16.878.140
Fondo de Capitalización Laboral	56.391.112	47.140.666
Medicamentos	<u>32.160</u>	<u>637.590</u>
Totales	<u>¢2.045.198.709</u>	<u>¢1.741.762.531</u>

4.22 Otros Gastos de Administración

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2012	2011
Gastos por servicios Externos	¢384.152.168	¢291.888.257
Gastos de Movilidad y Comunicación	77.895.630	50.651.908
Gastos de infraestructura	399.222.395	515.206.642
Gastos Generales	330.355.348	367.365.696
Totales	<u>¢1.191.625.541</u>	<u>¢1.225.112.503</u>

4.23 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2012	2011
Activos contingentes	¢59.808.641	¢67.698.841
Pasivos contingentes	0	0
Créditos Pendientes de Desembolsar	1.955.137.019	1.367.849.903
Líneas de crédito pendientes de utilización	<u>729.055.949</u>	<u>712.939.088</u>
Totales	<u>¢2.744.001.609</u>	<u>¢2.148.487.832</u>

4.24 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2012	2011
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢538.583.986	¢1.019.768.005
Garantías recibidas en poder de la entidad	158.522.990	107.872.150
Líneas de Crédito Pend. Utilización	2.182.447.126	1.469.106.453
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados	41.236.073	40.454.084
Productos en suspenso cartera de créditos	261.977.718	256.392.757
Garantías de créditos	3.650.352.469	2.699.514.508
Otras cuentas de orden	<u>3.531.079.290</u>	<u>9.122.156.373</u>
Totales	<u>¢10.364.199.652</u>	<u>¢14.715.264.330</u>

5. Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Junio 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	¢1.321.093.898	¢1.252.908.350
Participación con otras Empresas	<u>381.083.707</u>	<u>343.601.111</u>
Total activos	<u>¢1.702.177.605</u>	<u>¢1.596.509.461</u>
 Pasivos		
Captaciones a la Vista y a Plazo	<u>¢636.741.454</u>	<u>¢520.369.510</u>
Total Pasivos	<u>¢636.741.454</u>	<u>¢520.369.510</u>

6. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 30 de Junio 2012

Activo restringido	Causa de la restricción	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢26.150.493.745
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	64.008.050
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	89.815.000
Título de Gobierno Dólares	Garantía por Línea de Crédito de Banco G&T Continental.	1.962.524.190
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos.	51.301.165
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito.	82.259.190
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.	14.512.460
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI.	3.809.685.168
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	3.194.247.530
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	816.753.217
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco Global Bank	1.239.682.138
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	2.218.094.602
Otros Activos	Depósitos en garantía	<u>88.731.794</u>
Total		<u>¢39.782.108.249</u>

Al 30 de Junio del 2011

Activo restringido	Causa de la restricción	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢26.486.689.541
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	46.432.375
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	90.101.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos.	55.613.962
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito.	49.362.390
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.	30.451.550
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	4.985.576.310
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.101.611.099
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco Global Bank	1.616.185.434
Otros Activos	Depósitos en garantía	<u>96.788.698</u>
Total		<u>¢34.558.812.359</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 ¢492.57 y ¢498.61 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Junio 2012 y 2011 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Junio:

2012		2011	
Activos	¢36.456.675.310	Activos	¢30.634.082.764
Pasivos	36.472.790.211	Pasivos	30.441.246.295
Posición neta	¢(16.114.901)	Posición neta	¢192.836.469
Tipo cambio	492.57	Tipo cambio	¢498.61
Posición dolarizada	\$(32.716)	Posición dolarizada	\$386.748

La distribución es como sigue:

2012		2011	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢3.203.076.185	Disponibilidades	¢3.658.336.089
Inversiones instrumentos fin.	4.035.526.993	Inversiones	4.619.304.350
Préstamos hipotecarios	29.134.774.887	Préstamos hipotecarios	22.307.214.509
Cuentas por cobrar	4.531.541	Cuentas por cobrar	2.817.640
Pagados por anticipado	8.021.515	Pagados por anticipado	0
Cuentas Pend. de Imputación	0	Cuentas Pend. de Imp.	279.222
Otros activos	<u>70.744.189</u>	<u>Otros activos</u>	<u>46.130.954</u>
Total activos	<u>¢36.456.675.310</u>	Total activos	<u>¢30.634.082.764</u>
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	¢6.029.951.859	Captación a la vista	¢6.255.001.226
Captación a plazo	12.321.100.703	Captación a plazo	9.149.816.853
Otras Obligaciones Financieras	14.996.908.548	Otras Obligaciones Financieras	13.810.509.800
Est. e Incobr. Cred. Contingent.	4.250.431	Est. e Incobr. Cred. Contingent.	4.737.483
Otros pasivos	101.159.591	Otros pasivos	121.510.120
Préstamo Subordinado	<u>3.019.419.079</u>	Préstamo Subordinado	<u>1.099.670.813</u>
Total pasivos	<u>¢36.472.790.211</u>	Total pasivos	<u>¢30.441.246.295</u>

8. Otras concentraciones de activos y pasivos

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

9. Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 30 de Junio del 2012 y 2011 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	2012		2011	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
A la vista	¢11.115.264.161	¢53.304.487.359	¢11.012.902.616	49.445.974.763
De 1 a 30 días	10.188.812.530	16.425.804.009	9.521.898.560	10.024.736.998
De 31 a 60 días	3.982.426.341	14.449.764.636	4.040.378.641	9.194.247.173
De 61 a 90 días	3.882.438.566	10.143.291.303	5.244.598.375	12.255.773.239
De 91 a 180 días	11.296.967.387	25.961.227.206	11.928.799.467	28.219.545.290
De 181 a 365 días	20.133.452.803	37.645.068.607	18.914.599.188	36.147.174.526
Más de 365 días	144.383.414.990	40.858.022.758	129.608.424.145	43.060.539.490
Vencidos más de 30 días	9.382.682.883	0	11.960.694.886	0

10. Riesgos de liquidez y mercado

10.1 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posible dificultad de un intermediario financiero de obtener en el mercado fondos líquidos, a un costo “normal o razonable”, para enfrentar las obligaciones de corto plazo y garantizar la continuidad del negocio. Para Mucap representa un riesgo potencial, pues al no estar perfectamente calzados los vencimientos de sus activos con sus obligaciones, se requiere de un flujo constante para financiar, principalmente, las nuevas colocaciones.

Ante este contexto, Mucap utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de normativa prudencial establecidos por la SUGEF (Acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 30 de junio 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 30 de Junio 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	(37,411,087)	(5,131,899)	(9,791,543)	(4,862,985)	(13,070,372)	(13,986,276)	88,441,262	8,365,277
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	9,862,961	9,117,784	3,594,556	3,306,918	10,121,424	16,740,864	116,882,298	8,365,277
Disponibilidades	1,551,850							
Encaje con el BCCR	7,051,754	2,080,462	1,966,735	1,198,948	3,410,153	4,476,336	3,056,544	-
Inversiones en Valores	1,259,357	3,807,670	503	463,004	1,668,528	1,675,554	27,177,016	
Cartera de Crédito		3,229,652	1,627,319	1,644,966	5,042,743	10,588,974	86,648,738	8,365,277
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	47,274,048	14,249,683	13,386,099	8,169,903	23,191,795	30,727,140	28,441,036	-
Obligaciones con el Público	47,264,311	13,944,275	13,182,018	8,035,935	22,856,517	30,002,600	20,486,458	
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras		65,126	65,773	66,427	203,269	425,091	7,954,579	
Cargos por Pagar	9,737	240,282	138,308	67,541	132,009	299,449		

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	(4,778,137)	(1,105,092)	(675,795)	(1,397,868)	(1,593,888)	(3,525,339)	15,084,130	1,017,406
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,252,303	1,071,029	387,870	575,521	1,175,544	3,392,589	27,501,117	1,017,406
Disponibilidades	293,514							
Encaje con el BCCR	958,789	267,524	115,213	301,399	344,311	920,331	1,995	-
Inversiones en Valores	-	350,614	-	-	-	769,142	2,915,771	
Cartera de Crédito		452,891	272,658	274,122	831,232	1,703,116	24,583,351	1,017,406
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,030,440	2,176,121	1,063,665	1,973,389	2,769,432	6,917,928	12,416,986	-
Obligaciones con el Público	6,029,952	1,682,495	724,589	1,895,538	2,165,421	5,788,084	12,549	
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras		473,967	321,955	68,985	570,871	1,100,065	12,404,437	
Cargos por Pagar	488	19,659	17,121	8,866	33,141	29,780		

Al 30 de Junio 2011

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(34,632,124)	(524,100)	(5,195,576)	(6,374,486)	(15,612,672)	(14,542,444)	78,507,913	10,888,268
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	8,555,883	8,346,449	3,136,676	4,607,878	10,698,651	15,880,022	109,533,616	10,888,268
Disponibilidades	1,571,047	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6,545,518	1,300,492	1,234,008	1,644,826	3,934,096	4,506,304	3,888,419	-
Inversiones en Valores	439,319	4,021,689	540,262	1,585,717	2,541,287	2,500,799	32,572,221	-
Cartera de Crédito	-	3,024,267	1,362,405	1,377,335	4,223,268	8,872,919	73,072,977	10,888,268
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	43,188,008	8,870,549	8,332,252	10,982,363	26,311,323	30,422,465	31,025,703	-
Obligaciones con el Público	43,180,123	8,579,215	8,140,626	10,850,753	25,952,832	29,727,631	25,651,506	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	111,692	56,534	56,997	173,809	360,651	5,374,149	-
Cargos por Pagar	7,885	179,642	135,092	74,614	184,682	334,183	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	(3,800,948)	21,262	41,708	(636,689)	(678,073)	(2,690,132)	8,039,973	1,072,427
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	2,457,019	1,175,450	903,703	636,721	1,230,149	3,034,578	20,074,809	1,072,427
Disponibilidades	225,309	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	1,397,096	228,138	174,003	235,026	321,611	1,075,757	1,397	-
Inversiones en Valores	834,615	539,136	473,364	143,986	127,099	357,828	2,143,276	-
Cartera de Crédito	-	408,176	256,336	257,708	781,439	1,600,993	17,930,136	1,072,427
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,257,967	1,154,188	861,995	1,273,410	1,908,222	5,724,710	12,034,836	-
Obligaciones con el Público	6,255,001	1,021,405	779,037	1,052,246	1,439,899	4,816,320	6,254	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	112,707	62,759	215,541	442,260	888,792	12,028,582	-
Cargos por Pagar	2,966	20,076	20,199	5,624	26,064	19,598	-	-

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 junio 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 30 de Junio 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	5,564,762	493,195	1,724,015	1,389,019	5,507,833	20,990,667	35,669,491
Cartera de Créditos	38,347,966	73,981,306	81,794	163,442	326,572	7,235,299	120,136,379
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	43,912,728	74,474,501	1,805,809	1,552,461	5,834,405	28,225,966	155,805,869
Obligaciones con el Público	14,083,665	33,440,877	22,381,441	30,956,684	1,575,000	17,866,128	120,303,795
Obligaciones con el BCCR							-
Obligaciones con Entidades Financieras	8,835,348						8,835,348
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	22,919,014	33,440,877	22,381,441	30,956,684	1,575,000	17,866,128	129,139,143
DIFERENCIA	20,993,714	41,033,624	(20,575,632)	(29,404,224)	4,259,405	10,359,838	26,666,726

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	352,862	5,616	5,635	789,494	230,560	2,816,649	4,200,816
Cartera de Créditos	8,274,808	19,056,788	25,662	51,323	102,646	2,768,275	30,279,502
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	8,627,671	19,062,404	31,297	840,817	333,206	5,584,925	34,480,319
Obligaciones con el Público	1,622,794	2,875,862	2,206,989	5,869,211	5		12,574,861
Obligaciones con el BCCR							-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,306,752	4,339,832	1,532,324	2,129,830	6,670,123		18,978,862
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	5,929,546	7,215,695	3,739,313	7,999,041	6,670,129	-	31,553,723
DIFERENCIA	2,698,125	11,846,709	(3,708,016)	(7,158,225)	(6,336,922)	5,584,925	2,926,596

Al 30 de Junio 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	5,212,760	2,097,312	2,569,309	2,465,591	1,067,311	30,596,361	44,008,644
Cartera de Créditos	33,232,443	66,018,747	49,588	98,426	138,730	2,355,765	101,893,699
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	38,445,203	68,116,059	2,618,897	2,564,017	1,206,041	32,952,126	145,902,343
Obligaciones con el Público	13,731,334	29,683,516	26,408,094	31,006,157	6,217,650	12,957,834	120,004,585
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2,622,300	3,559,548	-	-	-	-	6,181,848
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	16,353,634	33,243,064	26,408,094	31,006,157	6,217,650	12,957,834	126,186,433
DIFERENCIA	22,091,569	34,872,995	(23,789,198)	(28,442,140)	(5,011,609)	19,994,291	19,715,910

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	1,377,653	622,664	131,108	385,511	44,152	2,305,061	4,866,150
Cartera de Créditos	6,825,117	14,122,782	22,492	44,984	89,967	2,465,948	23,571,290
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	8,202,770	14,745,447	153,600	430,495	134,119	4,771,008	28,437,439
Obligaciones con el Público	1,016,885	1,942,777	1,421,564	4,878,074	-	-	9,259,300
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,536,424	2,937,087	405,573	622,276	2,573,798	5,163,522	16,238,680
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	5,553,309	4,879,864	1,827,137	5,500,350	2,573,798	5,163,522	25,497,980
DIFERENCIA	2,649,461	9,865,582	(1,673,537)	(5,069,855)	(2,439,679)	(392,514)	2,939,459

b. Riesgo Cambiario

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 30 de junio de 2012, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la devaluación del dólar experimentada durante los últimos dos años, a pesar de generar cambios significativos en los niveles de volatilidad utilizados para la medición de tales riesgos, no ha afectado los resultados finales de estos indicadores, particularmente por la administración prudente que se ha dado a la posición neta en esa divisa.

Otra medición realizada periódicamente es la de cobertura del patrimonio, mediante la cual la posición neta en dólares no debe exceder el 100% del patrimonio dolarizado de Mucap. Según se mencionó, esta medición siempre ha sido muy controlada en la Institución, manteniendo posiciones cambiarias de bajo impacto en el patrimonio.

Al 30 de Junio 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	(4,778,137)	(1,105,092)	(675,795)	(1,397,868)	(1,593,888)	(3,525,339)	15,084,130	1,017,406
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,252,303	1,071,029	387,870	575,521	1,175,544	3,392,589	27,501,117	1,017,406
Disponibilidades	293,514							
Encaje con el BCCR	958,789	267,524	115,213	301,399	344,311	920,331	1,995	-
Inversiones en Valores	-	350,614	-	-	-	769,142	2,915,771	
Cartera de Crédito		452,891	272,658	274,122	831,232	1,703,116	24,583,351	1,017,406
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,030,440	2,176,121	1,063,665	1,973,389	2,769,432	6,917,928	12,416,986	-
Obligaciones con el Público	6,029,952	1,682,495	724,589	1,895,538	2,165,421	5,788,084	12,549	
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras		473,967	321,955	68,985	570,871	1,100,065	12,404,437	
Cargos por Pagar	488	19,659	17,121	8,866	33,141	29,780		

Al 30 de Junio 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	(3,800,948)	21,262	41,708	(636,689)	(678,073)	(2,690,132)	8,039,973	1,072,427
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	2,457,019	1,175,450	903,703	636,721	1,230,149	3,034,578	20,074,809	1,072,427
Disponibilidades	225,309	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	1,397,096	228,138	174,003	235,026	321,611	1,075,757	1,397	-
Inversiones en Valores	834,615	539,136	473,364	143,986	127,099	357,828	2,143,276	-
Cartera de Crédito	-	408,176	256,336	257,708	781,439	1,600,993	17,930,136	1,072,427
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,257,967	1,154,188	861,995	1,273,410	1,908,222	5,724,710	12,034,836	-
Obligaciones con el Público	6,255,001	1,021,405	779,037	1,052,246	1,439,899	4,816,320	6,254	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	112,707	62,759	215,541	442,260	888,792	12,028,582	-
Cargos por Pagar	2,966	20,076	20,199	5,624	26,064	19,598	-	-

10.3 Riesgo de Crédito

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

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

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

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, al cierre de junio 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 Mutual utiliza la metodología de valor en riesgo (VeR) definida en la normativa 3-06 de la SUGEF (Reglamento de Suficiencia Patrimonial) e instrumentalizada en el acuerdo del Superintendente de dicha norma (SUGEF-A-002). En términos generales, la cartera a la que se aplica esta medición es la de inversiones en valores y depósitos a plazo con la excepción de las inversiones con pacto de reventa, las no estandarizadas y las que se encuentren en cesación de pagos. Los datos de precios utilizados son los provistos por el vector de precios publicado por la empresa PiPCA u otra fuente disponible según el instrumento que corresponda. La determinación del Valor en Riesgo se realiza calculando el rendimiento de los últimos 521 precios diarios y utilizando un 95% de confianza. El VeR relativo, calculado bajo esta metodología, representa el 0,79% y el 0,19% del valor de mercado de la cartera valorada al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio de 2011, respectivamente. El incremento obedece a la mayor volatilidad experimentada por los precios de los instrumentos de mercado, producto de aumentos en las tasas de mercado.

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 junio 2012, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 0,64% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1,18%.
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 junio 2012, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,003%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un -0,11% del patrimonio. Al cierre de junio 2011, estos porcentajes alcanzaban un 0,13% y un 1,42% respectivamente.

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

11. Fideicomisos y Comisiones de confianza

11.1 Composición de los activos, pasivos y patrimonio

Al 30 de Junio 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	¢11.319.053	¢15.572.579
Inversiones en instrumentos financieros	224.794.724	134.758.152
Cartera de crédito	199.220.620	286.408.033
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	(79.094.921)	(186.265.067)
Cuentas y productos por cobrar	3.012.841	3.012.841
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	(3.012.841)	(3.012.841)
Bienes realizables	12.426.239.711	11.983.774.703
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	<u>(744.807.280)</u>	<u>(747.210.308)</u>
Total activo	<u>¢12.037.671.907</u>	<u>¢11.487.038.092</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢26.995.953	25.419.900
Total pasivo	<u>¢26.995.953</u>	<u>¢25.419.900</u>
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	13.455.736.251	13.038.818.022
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	(1.569.198.200)	(1.619.300.957)
Resultado del período	<u>124.137.903</u>	<u>42.101.127</u>
Total patrimonio	<u>¢12.010.675.954</u>	<u>¢11.461.618.192</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>¢12.037.671.907</u>	<u>¢11.487.038.092</u>

11.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 30 de Junio del 2012 y 2011 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	2012	2011
Fideicomisos Administración:		
Viviendacoop	¢36.641.618	¢60.291.255
Coovivienda (010-99)	86.579.844	82.249.671
Coovivienda (038-99)	6.200.110	7.649.466
Coovivienda (07-2002)	196.893.113	73.380.185
10 Guanacaste	2.474.333	1.039.913
Fideicomisos en Garantía:		
Calle Moral 2007 –Mucap	0	4.042.289
Condominios Villarobledo – Mucap	0	116.891.825
Unificado Residencial Condis – Mucap	34.754.714	34.754.714
Jorge Augusto Mora Méndez - Mucap	81.350.726	716.418.527
Conjunto Residencial San Bernardo – Mucap 2010	52.669.358	232.103.648
Horizontes Majestuosos Prados - Mucap	0	988.417.750
Condominios Residencial Luz de Luna – Mucap 2010	248.487.962	405.725.846
Proyecto Habitacional La Huerta Mucap 2010	3.490.846.781	
Proyecto Habitacional Don Edwin Mucap - 2010	53.845.123	2.759.562.556
Urbanización Celajes Mucap - 2010	108.819.659	525.000.000
Proyecto Habitacional El Jícaro II – Mucap 2011	0	2.640.849.401
Proyecto Habitacional Nuevo Carrizal – Mucap 2011	2.228.672.040	0
Condominios Turín – Mucap 2011	283.931.969	0
Condominios Calle El Moral II Mucap -2011	607.683.249	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	454.505	54.523.978
Doña Marcela	<u>2.758.717.170</u>	<u>2.758.717.168</u>
Totales	<u>¢12.010.675.954</u>	<u>¢11.461.618.192</u>

12. Otras informaciones relevantes:

Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 30 de Junio del 2012 y 2011 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

13. Hechos relevantes y subsecuentes

- **Los hechos relevantes al mes de Junio 2012 son los que se detallan a continuación:**

- 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.
- Para el mes de Abril 2012 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de dos millones de dólares (\$2.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
- Para el mes de Junio 2012 se registra una emisión, a saber:

Fecha emisión	Monto colocado	Moneda	Serie	Fecha de vencimiento
25-06-2012	5.000.000.000	Colones	Mucap G1	25-03-2016

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

- 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

- Para el mes de Abril 2011 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de tres millones trescientos seis mil ochocientos setenta y cinco dólares (\$3.306.875), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

- c) Para el mes de Abril 2011 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de tres millones de dólares (\$3.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
- d) Para el mes de Abril 2011 se realiza un aporte de capital de \$300.000 por participación del 40% en la constitución de la Sociedad Mutual Leasing por la emisión de 300 acciones con un valor de \$1.000.

14. Contingencias

Junio 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 30 de Junio del 2012, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables. Adicionalmente se informa sobre el pago de ¢3.721.451 por concepto de honorarios de un proceso laboral, que se realizará en el mes de Julio del 2012.

Junio 2011

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

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

15. Contratos

Junio 2012

Arrendamientos financieros

En el mes de Enero 2012 se suscribieron dos contratos que corresponden a un vehículo y equipo de cómputo, asimismo en el mes de Febrero se suscribió un contrato de arrendamiento de equipo de cómputo ambos con Mutual Leasing S.A con una periodicidad de 36 meses.

Para el mes Mayo 2012 se suscribieron dos contratos de arrendamiento con la empresa Mutual Leasing, S.A, por concepto de equipo de cómputo, por un periodo de 36 meses, y otro con la empresa CSI Leasing por arrendamiento de vehículos por un periodo de 60 meses.

En Junio 2012 se suscribió un contrato de arrendamiento de equipo de cómputo con la empresa Mutual Leasing, S.A por un periodo de 36 meses.

Junio 2011

El segundo 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