



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 30 DE SETIEMBRE 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, Avaluos, 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	75
Nota 15.	Contratos	75-76
Nota 16.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	76-79



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2012

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

	NOTA	AL 30-09-2012	AL 30-09-2011
ACTIVOS			
Disponibilidades	4,1	28.407.800.468	28.401.585.359
Efectivo		689.206.773	898.460.303
Banco Central		26.705.686.683	25.879.943.278
Entidades financieras del país		764.586.635	963.899.330
Entidades financieras del exterior		21.550.602	10.702.599
Otras disponibilidades		226.769.775	648.579.849
Productos por cobrar		0	0
Inversiones en instrumentos financieros	4,2	32.843.914.856	43.465.299.884
Mantenidas para negociar		914.504.977	968.368.013
Disponibles para la venta		31.475.663.026	41.983.952.909
Mantenidas al vencimiento		0	0
Instrumentos financieros derivados		0	0
Productos por cobrar		453.746.853	512.978.962
(Estimación por deterioro)		0	0
Cartera de Créditos	4,3	151.775.222.688	127.894.409.183
Créditos vigentes		127.832.947.035	105.101.381.116
Créditos vencidos		21.513.528.698	20.799.095.260
Créditos en Cobro Judicial		1.991.512.506	1.882.675.901
Productos por cobrar		1.924.124.866	1.784.158.954
(Estimación por deterioro)		(1.486.890.417)	(1.672.902.048)
Cuentas y comisiones por cobrar	4,4	474.587.610	254.229.654
Comisiones por cobrar		3.401.822	2.153.449
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		0	0
Otras cuentas por cobrar		472.221.437	271.443.362
Productos por cobrar		0	0
(Estimación por deterioro)		(1.035.649)	(19.367.157)
Bienes realizables	4,5	819.111.488	1.824.790.668
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2.287.572.243	2.879.930.390
Otros bienes realizables		799.939	799.941
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1.469.260.694)	(1.055.939.663)
Participaciones en el capital de otras empresas	4,6	416.637.655	346.999.704
Inmuebles, mobiliario y equipo	4,7	2.755.077.205	2.549.381.301
Otros activos	4,8	1.129.771.949	600.273.219
Cargos diferidos		77.798.605	72.246.429
Activos Intangibles		417.763.306	330.707.674
Otros activos		634.210.038	197.319.116
TOTAL DE ACTIVOS		218.622.123.919	205.336.968.972



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

NOTA	AL 30-09-2012	AL 30-09-2011
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público	172.995.949.922	167.983.983.405
A la vista	51.680.336.402	50.119.981.955
A Plazo	119.211.437.721	116.960.058.101
Otras obligaciones con el público	1.276.219.362	0
Cargos financieros por pagar	827.956.437	903.943.349
Obligaciones con entidades	25.666.380.110	20.494.909.803
A la vista	0	0
A plazo	25.426.836.542	20.299.301.138
Otras obligaciones con entidades	0	0
Cargos financieros por pagar	239.543.568	195.608.665
Cuentas por pagar y provisiones	1.632.329.714	1.573.244.032
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	0	0
Provisiones	115.127.164	98.389.249
Otras Cuentas por pagar diversas	1.517.202.550	1.474.854.783
Cargos financieros por pagar	0	0
Otros pasivos	50.754.270	60.869.595
Ingresos diferidos	26.794.660	20.922.516
Estimación por deterioro de créditos contingentes	23.448.202	27.625.351
Otros pasivos	511.408	12.321.728
Obligaciones subordinadas	3.055.818.786	1.121.210.256
Obligaciones subordinadas	3.053.004.000	1.118.392.000
Cargos financieros por pagar	2.814.786	2.818.256
TOTAL DE PASIVOS	203.401.232.802	191.234.217.091
PATRIMONIO		
Ajustes al patrimonio	(1.266.441.728)	(535.538.953)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	345.075.260	350.150.236
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	(1.518.752.800)	(895.062.480)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(106.249.502)	(4.113.723)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	13.485.314	13.487.014
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	15.068.350.596	12.896.058.124
Resultado del período	1.418.982.249	1.742.232.710
Intereses minoritarios	0	0
TOTAL DEL PATRIMONIO	15.220.891.117	14.102.751.881
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	218.622.123.919	205.336.968.972
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	2.601.056.119	2.257.541.761
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	11.740.943.192	12.824.276.908
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	31.129.222	25.843.458
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	11.709.813.970	12.798.433.450
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	14.631.696.308	14.287.479.849
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	14.108.048.672	13.466.891.825
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	523.647.636	820.588.024
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 RESULTADOS ACUMULADO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2012
 (En colones sin céntimos)

	NOTAS	Al 30-09-2012	Al 30-09-2011
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		18.919.815	18.288.430
Por inversiones en instrumentos financieros	4,14	2.538.048.292	2.923.613.950
Por cartera de créditos	4,15	14.952.708.712	13.802.304.406
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	4,16	0	0
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		57.247.762	68.513.454
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		162.426.597	398.550.827
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		85.702.198	76.168.797
Total de Ingresos Financieros		17.815.053.376	17.287.439.864
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	4,18	9.149.634.917	9.062.749.422
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	4,19	1.553.696.424	1.106.421.579
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		167.426.132	46.769.622
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	4,16	666.818	14.872.725
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		0	583.363
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		45.047.649	1.464.199
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		356.707.224	544.297.657
Total de Gastos Financieros		11.273.179.164	10.777.158.567
Por estimación de deterioro de activos		189.530.714	246.972.454
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		255.401.048	455.061.196
RESULTADO FINANCIERO		6.607.744.546	6.718.370.039
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		547.406.084	393.726.557
Por bienes realizables		710.072.883	716.584.876
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		72.079.761	33.322.753
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		0	7.297.942
Por cambio y arbitraje de divisas	4,17	190.211.390	168.283.964
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		112.758.621	346.728.395
Total Otros Ingresos de Operación		1.632.528.739	1.665.944.486
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		163.468.828	150.582.743
Por bienes realizables		1.148.522.917	1.541.266.171
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		12.440.994	2.426.178
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		4.618.135	0
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		126.280.000	169.378.677
Por cambio y arbitraje de divisas	4,20	40.438.167	24.662.833
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		306.421.778	230.120.876
Total Otros Gastos de Operación		1.802.190.819	2.118.437.478
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		6.438.082.466	6.265.877.047
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	4,21	3.109.199.409	2.687.434.790
Por otros gastos de Administración	4,22	1.909.900.808	1.836.209.547
Total Gastos Administrativos		5.019.100.217	4.523.644.337
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1.418.982.249	1.742.232.710
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO DEL PERIODO		1.418.982.249	1.742.232.710

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Fregi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodos de un año terminado el 30 SETIEMBRE
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 SETIEMBRE 2012	Al 30 SETIEMBRE 2011
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1.418.982.249	1.742.232.710
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	-	209.073.105	9.612.875
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	215.861.250	373.817.074
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	72.079.762	40.620.694
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito	-	167.229.891	148.735.223
Aumento estimación créditos contingentes	-	8.724.595	8.747.377
Disminución estimación créditos contingentes	-	8.211.519	8.207.021
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	18.694.529	73.037.102
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	568.671.831	582.677.945
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		846.801.498	1.149.043.014
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		13.576.228	89.489.855
Gasto por participaciones en otras empresas		17.059.129	2.426.179
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		193.066.966	158.258.306
Depreciaciones y Amortizaciones		334.515.342	254.399.315
Total		1.907.363.902	2.465.087.420
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar	-	0	-
Créditos y avances de efectivo	-	19.479.572.140	11.639.801.331
Bienes realizables	-	407.882.509	321.524.577
Productos por Cobrar	-	101.432.408	653.125.867
Otras Cuentas por Cobrar	-	204.173.990	138.311.192
Otros activos	-	520.149.385	192.428.112
Total	-	19.489.097.434	11.362.316.962
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		8.289.041.397	5.302.393.475
Otras cuentas por pagar y provisiones		32.520.012	36.866.870
Productos por pagar	-	115.015.848	45.120.447
Otros pasivos	-	268.699	12.259.178
Total		8.436.308.559	5.232.665.335
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	-	9.145.424.973	3.664.564.206
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)		-	-
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)	-	2.029.253.160	2.843.623.733
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	413.946.950	1.749.729.653
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		172.000	18.308.022
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	-	148.698.000
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		-	-
Recursos obtenidos por dividendos		-	47.633.398
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		1.615.478.210	1.011.137.500
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		6.200.246.949	3.821.632.006
Pago de obligaciones	-	2.913.138.670	2.353.434.810
Pago de dividendos		-	-
Obligaciones Subordinadas		2.020.606.733	-
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-	2.222.231.751	1.185.229.511
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-	2.222.231.751	1.185.229.511
Efectivo y equivalentes al inicio del año		32.309.855.553	36.669.197.107
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1.2	30.087.623.802	35.483.967.596

Las notas son parte integral de los estados financieros

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Jorge Araya Rodríguez
Auditor interno



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE SETIEMBRE 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
Saldo al 1 de Enero del 2011		(510.434.982)	0	12.896.058.124	12.385.623.142
Corrección de errores fundamentales					
Cambios en las políticas contables					
Corrección de errores fundamentales					
Saldo corregido		(510.434.982)	0	12.896.058.124	12.385.623.142
Originados en el Periodo 2011					
Ajustes por conversión de Estados Financieros		0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(24.101.837)			(24.101.837)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(1.897.996)			(1.897.996)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros		0			0
Transferencias a resultados 2011					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		895.862			895.862
Resultado Periodo 2011				1.742.232.710	1.742.232.710
Reservas legales y otras reservas estatutarias			0	0	0
Dividendos por periodo 2011				0	0
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria				0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		0		0	0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		0		0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto		0		0	0
Saldos al 30 de Setiembre del 2011		(535.538.953)	0	14.638.290.834	14.102.751.881
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 Periodo 2012					
Ajustes por conversión de Estados Financieros		0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(609.572.708)			(609.572.708)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(59.959.997)			(59.959.997)
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		(121.839)			(121.839)
Resultado Periodo 2012				1.418.982.249	1.418.982.249
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 Setiembre del 2012	4,13	(1.266.441.728)	0	16.487.332.845	15.220.891.117

Licda. Eugenio Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Mosquera Hernández
Contadora General

Lic. Jorge Araya Rodríguez
Auditor Interno



NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

1. Información General:

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

Al 30 de Setiembre del 2012 la Mutual cuentan con una fuerza laboral de 310 empleados y 307 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 Setiembre del 2012 y 2011 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ¢492.42 y ¢508.36 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
 $\leq$ \$65,0 millones

2.2.8 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

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

2.2.9 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados a la Mutual en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

- a) El saldo contable correspondiente al capital y los intereses corrientes y moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- b) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

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

2.2.10 Participación en el capital de otras empresas

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

2.2.11 Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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



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

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

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

2.2.12 Arrendamientos

Los arrendamientos de la Mutua 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, o en el plazo del arrendamiento, según sea el menor.

2.2.14 Otros activos

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

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

2.2.15 Activos intangibles

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

2.2.16 Provisión para Prestaciones legales

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

2.2.17 Acumulación de vacaciones

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



2.2.18 Beneficios de empleados

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

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

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

2.2.19 Impuesto sobre la renta

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

2.2.20 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

2.2.21 Reconocimiento de gastos

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

2.2.22 Ingresos y gastos por cambio y arbitraje de divisas

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

2.2.23 Cambios en políticas contables

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

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

2.2.24 Errores

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

2.2.25 Operaciones de Fideicomisos

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

2.2.26 Deterioro en el valor de los activos

Las normas internacionales de información financiera requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe tratarse como un cargo al estado de resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil, la tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las 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 Mutua 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 Setiembre:

	2012	2011
Efectivo	¢689.206.773	¢898.460.303
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	26.705.686.683	25.879.943.278
Cta corrientes y depós. a la vista en Entidades Fin del país	764.586.635	963.899.330
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	21.550.602	10.702.599
Documentos de cobro inmediato	<u>226.769.775</u>	<u>648.579.849</u>
Total Disponibilidades	<u>¢28.407.800.468</u>	<u>¢28.401.585.359</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	¢28.407.800.468	¢28.401.585.359
Inversiones equivalentes de efectivo	<u>1.679.823.334</u>	<u>7.082.382.237</u>
Total	<u>¢30.087.623.802</u>	<u>¢35.483.967.596</u>

4.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Setiembre, se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

4.2.1 Inversiones en Valores Negociables.

Emisor	2012	2011
Colones		
Otras Inversiones Fondos de Liquidez	¢914.504.977	¢891.919.443
Dólares		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	0	76.448.570
Total Valores Negociables	<u>¢914.504.977</u>	<u>¢968.368.013</u>

4.2.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor		
Colones		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢17.332.305.395	¢21.316.271.041
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	6.576.074.383	9.854.430.898
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	200.000.000	80.226.400
Instrumentos Financieros en Banco Central y Entidades Sector Público del exterior	253.604.000	550.754.400
Instrumentos Financieros en Entidades Financieros del País	2.367.548.109	4.073.068.545
Participación de fondos de inversión cerrados del país	487.093.223	1.445.515.914
Dólares		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	0	2.591.136
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	975.590.077	2.600.857.239
Instrumentos Financieros en Entidades Financ. del País	172.046.624	203.613.939
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	558.459.106	565.335.260
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	0	381.639.578
Participación Fondos de inversión cerrados del país	267.358.031	<u>634.160.204</u>
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>¢29.190.078.948</u>	<u>¢41.708.464.554</u>



4.2.3 Inversiones Restringidas Disponibles para la venta

Emisor	2012	2011
Colones		
Instrumentos Financieros Vencidos Disp. para Venta	¢35.160.000	¢0
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	142.878.050	169.094.199
Dólares		
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	<u>2.107.546.028</u>	<u>106.394.156</u>
Total Inversiones Restringidas Disponibles para la Venta	<u>¢2.285.584.078</u>	<u>¢275.488.355</u>

4.2.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

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>

4.2.5 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

Productos por cobrar Instrumentos Financieros	<u>¢453.746.853</u>	<u>¢512.978.962</u>
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	<u>¢453.746.853</u>	<u>¢512.978.962</u>
Total General de Inversiones	<u>¢32.843.914.856</u>	<u>¢43.465.299.884</u>



Al 30 de Setiembre 2012

Colones

Emisores del país

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del Bancos Comerciales del Estado	De 5.30% al 11.50%	¢1.684.576.158
Títulos Valores del Banco Central de Costa Rica	De 7.15% al 10.90%	17.422.185.395
Títulos Valores del Gobierno Central	De 7.45% al 11.30%	6.576.074.383
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 9.85% al 12.80%	771.130.000
Títulos Valores Sector Privado no Financiero	De 11.00% al 12.15%	200.000.000
Otros Fondos de Inversión Abiertos	De 6.35% al 7.45%	914.504.978
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 8.00% al 8.50%	<u>487.093.223</u>

Sub-total **¢28.055.564.137**

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Títulos del BCIE	De 10.00% al 10.85%	<u>¢253.604.000</u>

Sub-total **¢253.604.000**

Sub-total Inversiones en Colones **¢28.309.168.137**



Dólares

Emisores del País

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo Banco Comerciales del Estado	Menor 2.20%	¢82.234.140
Títulos Valores del Gobierno Central	De 3.10% al 6.45%	2.542.768.924
Títulos Valores Otras Instituciones Públicas no Financieras	De 5.25% al 6.70%	458.133.042
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	De 4.00% al 4.60%	98.109.760
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 3.00% al 3.50%	73.936.863
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 4.70% al 7.45%	<u>267.358.031</u>
Sub-total		<u>¢3.522.540.760</u>

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Certificados de Bancos del Exterior	De 3.60% al 5.00%	<u>¢558.459.106</u>
Sub-total		<u>¢558.459.106</u>

Sub- total Inversiones Dólares **¢4.080.999.866**

Productos por cobrar sobre instrumentos financieros

Productos por cobrar asociados a inversiones **¢453.746.853**

Sub-total
¢453.746.853

TOTAL DE INVERSIONES COLONES Y DÓLARES **¢32.843.914.856**



Al 30 de Setiembre 2011

Colones

Emisores del país

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

Emisores del Exterior

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

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



Dólares

Emisores del País

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

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Certificados de Bancos del Exterior	De 3.60% al 5.00%	<u>¢565.335.260</u>
Sub-total		<u>¢565.335.260</u>
Sub- total Inversiones Dólares		<u>¢4.571.040.082</u>

Productos por cobrar sobre instrumentos financieros

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

TOTAL INVERSIONES COLONES Y DÓLARES **¢43.465.299.884**

4.3 Cartera de Crédito

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

	2012	2011
Cartera de crédito originada por la entidad	¢151.337.988.239	¢127.783.152.277
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.924.124.866	1.784.158.954
Estimación para créditos incobrables	<u>(1.486.890.417)</u>	<u>(1.672.902.048)</u>
Total cartera de crédito	<u>¢151.775.222.688</u>	<u>¢127.894.409.183</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	34.567.481.603	30.577.833.951
Menos		
Créditos recuperados durante el año	(14.578.810.061)	(16.602.790.765)
Créditos dados de baja	(781.988)	0
Créditos recuperados por bienes realizables	<u>(1.238.409.993)</u>	<u>(2.232.633.638)</u>
Saldo acumulado del periodo	<u>¢151.337.988.239</u>	<u>¢127.783.152.277</u>

4.3.2 Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	2012		2011	
Tipo de garantía	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	18.620	¢150.879.343.780	15.763	¢127.284.053.379
Garantía Valores	104	364.184.530	98	487.125.911
Fiduciaria	62	94.459.929	15	11.972.987
Total	<u>18.786</u>	<u>¢151.337.988.239</u>	<u>15.876</u>	<u>¢127.783.152.277</u>



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

Actividad económica	2012		2011	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	12.233	¢116.868.712.935	10.647	¢100.382.254.419
Construcción	19	3.070.155.553	12	1.772.039.629
Comercial	<u>6.534</u>	<u>31.399.119.751</u>	<u>5.217</u>	<u>25.628.858.229</u>
Total	<u>18.786</u>	<u>¢151.337.988.239</u>	<u>15.876</u>	<u>¢127.783.152.277</u>

4.3.4 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

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

2012			2011		
<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
De ¢1 hasta ¢761.044.556	18.786	151.337.988.239	De ¢1 hasta ¢705.137.594	15.876	127.783.152.277
De ¢761.044.557 hasta ¢1.522.089.112	0	0	De ¢705.137.595 hasta ¢1.410.275.188	0	0
De ¢1.522.089.113 hasta ¢2.283.133.668	0	0	De ¢1.410.275.189 hasta ¢2.115.412.782	0	0
Más de ¢2.283.133.669	0	0	Más de ¢2.115.412.783	0	0
Total	<u>18.786</u>	<u>¢151.337.988.239</u>	Total	<u>15.876</u>	<u>¢127.783.152.277</u>



4.3.5 Morosidad de la cartera de Crédito

A continuación se detalla la morosidad al 30 de Setiembre:

	2012		2011	
<u>Con atraso de:</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
Al día	15.598	¢127.832.947.035	12.731	¢105.101.381.115
De 1 a 30 días	1.968	13.826.617.720	1.774	12.123.415.447
De 31 a 60 días	842	6.012.128.347	933	6.871.027.561
De 61 a 90 días	187	1.543.407.321	249	1.657.404.573
De 91 a 120 días	42	334.821.486	31	240.784.260
De 121 a 180 días	40	463.853.364	49	500.828.411
Más de 180 días	<u>109</u>	<u>1.324.212.966</u>	<u>109</u>	<u>1.288.310.910</u>
Total	<u>18.786</u>	<u>¢151.337.988.239</u>	<u>15.876</u>	<u>¢127.783.152.277</u>
Operaciones en cobro judicial	<u>152</u>	<u>¢1.991.512.506</u>	<u>152</u>	<u>¢1.882.675.901</u>

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

Setiembre 2012

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	¢9.018.896.849	¢57.680.148	¢1.493.819
	A2	0	0	0
	B1	7.325.592.393	49.870.539	2.872.567
	B2	541.613.933	8.546.868	0
	C1	6.596.113.867	123.575.105	68.266.075
	C2	0	0	0
	D	459.094.039	9.253.900	7.074.813
	E	637.695.333	41.217.165	175.865.513
Total Grupo 1		<u>¢24.579.006.414</u>	<u>¢290.143.725</u>	<u>¢255.572.787</u>
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	99.593.963.545	905.330.801	66.449.736
	A2	4.280.892.222	78.631.587	2.298.595
	B1	1.712.167.039	55.280.314	1.720.812
	B2	1.914.410.820	72.633.521	5.415.008
	C1	9.010.643.274	127.301.683	15.764.158
	C2	736.877.509	41.305.566	9.891.048
	D	199.504.029	11.698.043	17.364.488
	E	9.310.523.387	341.799.626	1.134.861.984
Total Grupo 2		<u>¢126.758.981.825</u>	<u>¢1.633.981.141</u>	<u>¢1.253.765.829</u>
Total general		<u>¢151.337.988.239</u>	<u>¢1.924.124.866</u>	<u>¢1.509.338.616</u>

Setiembre 2011

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



4.3.7 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Setiembre del 2012 y 2011 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢284.852.186 y ¢255.367.354, respectivamente.

4.3.8 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de Setiembre del 2012 y 2011, se cuenta con 109 y 109 préstamos por la suma de ¢1.324.212.966 y ¢1.288.310.910 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 30 de Setiembre 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 Setiembre del 2012 representan el 1.32% del total de la cartera de crédito y corresponden a 152 operaciones por la suma de ¢1.991.512.506, para el 30 de Setiembre del 2011 representan el 1.47% del total de la cartera de crédito y corresponden a 152 operaciones por la suma de ¢1.882.675.901.

4.3.10 Estimación de Cartera de Crédito

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

Tipo Estimación	2012	2011
Estimación Estructural	¢1.509.338.616	¢1.575.527.388
Estimación Contable	1.510.338.619	1.700.527.399

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢1.541.632.199	¢1.896.996.281
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	167.229.891	148.735.223
Disminución contra el ingreso	(215.861.250)	(373.817.074)
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	(781.989)	0
Diferencial Cambiario	(5.328.434)	987.618
Total	<u>¢1.486.890.417</u>	<u>¢1.672.902.048</u>

4.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	2012	2011
Comisiones por cobrar	¢3.401.822	¢2.153.449
Otras cuentas por cobrar diversas	472.221.437	271.443.362
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	<u>(1.035.649)</u>	<u>(19.367.157)</u>
Total	<u>¢474.587.610</u>	<u>¢254.229.654</u>

(1) Al 30 Setiembre 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)	13.576.228	89.489.855
Estimación Acreditada a Resultados (ingresos)	<u>(18.694.529)</u>	<u>(73.037.101)</u>
Saldo al 30 Setiembre	<u>¢1.035.649</u>	<u>¢19.367.157</u>

4.5 Bienes Realizables

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	2012	2011
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.287.572.243	¢2.879.930.390
Otros Bienes Realizables	506.640	506.641
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	293.299	293.300
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	<u>(1.469.260.694)</u>	<u>(1.055.939.663)</u>
Total	<u>¢819.111.488</u>	<u>¢1.824.790.668</u>

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

Para Setiembre 2012 y 2011 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢2.725.321.884	¢2.625.835.459
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	1.238.409.993	2.232.633.638
Activos vendidos	(1.676.159.634)	(1.975.995.036)
Operaciones dadas de bajas	<u>(0)</u>	<u>(2.543.671)</u>
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢2.287.572.243</u>	<u>¢2.879.930.390</u>

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢1.220.998.160	¢562.276.088
Más o Menos		
Aumentos contra gastos	846.801.498	1.149.043.014
Disminución contra el ingreso	(568.671.831)	(582.677.945)
Operaciones dadas de baja	0	(2.543.671)
Otros ¹	<u>(29.867.133)</u>	<u>(70.157.823)</u>
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢1.469.260.694</u>	<u>¢1.055.939.663</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 Setiembre está compuesto de la siguiente forma:

	2012	2011
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢97.252.593	¢99.165.774
Mutual Seguros S.A	139.135.562	101.562.107
Mutual Leasing	<u>180.249.500</u>	<u>146.271.823</u>
Totales	<u>¢416.637.655</u>	<u>¢346.999.704</u>

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

Al 30 Setiembre 2012 ⁽¹⁾

	Mutual Sociedad Fondos Inversión S.A	Mutual Seguros S.A	Mutual Leasing
Total activos	¢335.114.793	¢785.383.586	¢1.021.847.666
Total pasivos	31.434.769	257.141.194	571.223.918
Total patrimonio	303.680.024	528.242.392	450.623.748
Resultado neto	(14.431.672)	155.464.461	56.646.089
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 Agosto del 2012.

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

Al 30 Setiembre 2011 ⁽²⁾

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

⁽²⁾ Fuente: Estados Financieros al 31 de Agosto 2011

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

4.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

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

	2012	2011
Costo		
Terrenos	¢688.696.986	¢695.233.047
Edificios e Instalaciones	824.282.517	815.071.049
Equipos y Mobiliario	600.552.637	602.415.586
Equipos de Computo	829.942.603	728.530.135
Vehículos	9.366.967	9.366.967
Equipo de Computo en Arrendamiento Financiero	165.831.457	26.189.712
Vehículos tomados en Arrendamiento Financiero	<u>132.668.818</u>	<u>0</u>
Total Costo	¢3.251.341.985	¢2.876.806.496
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>(939.185.039)</u>	<u>(770.345.454)</u>
Valor en libros	<u>¢2.755.077.205</u>	<u>¢2.549.381.301</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 Setiembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipos

Al 30 de Setiembre del 2012

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Equipo de cómputo 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	52.404.244	76.505.646	139.641.746	132.668.818	401.220.454
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	(1.945.403)	(23.407.836)	0	0	(25.353.239)
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo Setiembre 2012	¢	688.696.986	189,171,427	824,282,517	253,748,832	9.366.967	600.552.637	829.942.603	165.831.457	132.668.818	3.694.262.244
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	12.376.221	3.806.232	703.647	46.439.839	103.499.018	21.793.336	10.341.029	198.959.322
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	(1.945.403)	(23.235.836)	0	0	(25.181.239)
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Dep. Acum. Setiembre 2012	¢	0	0	38.006.279	101.651.231	9.195.998	311.074.887	428.935.012	39.980.603	10.341.029	939.185.039
Valor en libros	¢	688.696.986	189.171.427	786.276.238	152.097.601	170.970	289.477.750	401.007.590	125.850.854	122.327.789	2.755.077.205

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos
Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de Setiembre 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	692.722.159	0	747.335.244	0	0	84.343.906	219.918.816	0	1.744.320.125
Mejoras	0	0	0	0	0	0	5.409.528	0	5.409.528
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(117,462,034)	(88,446,262)	0	(205,908,296)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Costo a Setiembre 2011	¢ 695.233.047	189,171,427	815.071.049	253,748,832	9.366.967	602.415.586	728.530.136	26,189,712	3.319.726.755
B) Depreciación acumulada:									
Al inicio del año	¢ 0	0	20.575.335	92.770.022	7.554.155	375.752.056	312.926.093	9.457.379	819.035.040
Gasto del año	0	0	1.014.980	3.806.232	703.647	53.035.498	73.802.915	6.547.416	138.910.688
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(117.462.063)	(88.446.262)	0	(205.908.325)
Otros	0	0	0	0	0	3.776.733	14.531.319	0	18.308.052
Saldo Depr. Acum. Setiembre 2011	0	0	21.590.315	96.576.254	8.257.802	315.102.224	312.814.065	16.004.795	770.345.454
Valor en Libros	¢ 695.233.047	189.171.427	793.480.734	157.172.578	1.109.166	287.313.362	415.716.071	10.184.916	2.549.381.301

4.8 Otros Activos

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2012	2011
Seguros Pagados por Anticipado	¢257.965.732	¢10.099.370
Cargos Diferidos	104.918.799	114.065.276
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	(27.120.194)	(41.818.848)
Bienes Diversos	291.424.070	43.216.391
Operaciones Pendientes de Imputación	110.700	7.204.378
Activos Intangibles	1.045.389.650	836.590.295
Amortización acumulada activos intangibles (2)	(627.626.344)	(505.882.620)
Otros Activos Restringidos	<u>84.709.536</u>	<u>136.798.977</u>
Totales	<u>¢1.129.771.949</u>	<u>¢600.273.219</u>

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢45.621.294	¢58.400.970
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	19.515.304	17.556.695
Retiros	<u>(38.016.404)</u>	<u>(34.138.817)</u>
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢27.120.194</u>	<u>¢41.818.848</u>

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢535.263.208	¢432.300.769
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	102.093.270	90.437.197
Retiros	<u>(9.730.134)</u>	<u>(16.855.346)</u>
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢627.626.344</u>	<u>¢505.882.620</u>

4.9 Obligaciones con el Público

a) A la Vista

	2012	2011
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢50.002.869.062	¢48.814.709.794
Captaciones a Plazo Vencidas	1.444.468.064	1.248.664.402
Otras Captaciones a la Vista	65.752.245	30.490.303
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	<u>167.247.031</u>	<u>26.117.456</u>
Total	<u>¢51.680.336.402</u>	<u>¢50.119.981.955</u>

b) A Plazo

	2012	2011
Depósitos a Plazo	¢55.106.271.310	¢56.514.904.612
Contratos de Participación Hipotecaria	39.593.309.960	32.042.886.897
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	4.844.518.086	3.415.726.884
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	<u>19.667.338.365</u>	<u>24.986.539.708</u>
Total	<u>¢119.211.437.721</u>	<u>¢116.960.058.101</u>

c) Obligaciones por Pacto Reporto

	2012	2011
Obligaciones por Pacto Reporto Comprador a Plazo	<u>¢1.276.219.362</u>	<u>¢0</u>
Total	<u>¢1.276.219.362</u>	<u>¢0</u>

d) Cargos Financieros por pagar

	2012	2011
Cargos Financieros por Pagar	<u>¢827.956.437</u>	<u>¢903.943.349</u>

Total general de Obligaciones con el Público	<u>¢172.995.949.922</u>	<u>¢167.983.983.405</u>
---	--------------------------------	--------------------------------

4.9.1 Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

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

Detalle	2012		2011	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros	33.435	¢6.767.700.280	33.154	¢6.277.124.458
Depósitos Ctas Empresariales y Cuenta Valor	24.102	37.565.596.452	24.352	36.419.927.662
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	342	1.205.962.886	295	962.118.519
Contratos de Participación Hipotecaria a la vista y Vencidos.	51	77.600.988	40	52.053.510
Contratos OROPAC Vencidos	<u>158</u>	<u>49.164.784</u>	<u>124</u>	<u>30.137.631</u>
Total	<u>58.088</u>	<u>¢45.666.025.390</u>	<u>57.965</u>	<u>¢43.741.361.780</u>

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

Detalle	2012		2011	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro	6.150	¢5.669.572.330	6.202	¢6.117.657.674
Certific. Dep. a Plazo Vencido	36	122.054.924	48	201.477.444
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	17	51.773.787	10	27.707.775
Contratos Dep. a Plazo Vencidos OROPAC	<u>26</u>	<u>3.662.940</u>	<u>22</u>	<u>5.659.826</u>
Total	<u>6.229</u>	<u>¢5.847.063.981</u>	<u>6.282</u>	<u>¢6.352.502.719</u>

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

Obligaciones con el público a plazo colones al 30 de Setiembre

	2012		2011	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo	9.445	¢52.514.883.367	9.711	¢53.030.381.941
Contratos de Participación Hipotecaria	167	28.857.670.450	196	26.524.085.676
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	4.449	4.664.178.799	2.058	3.336.070.670
Emisión a Largo Plazo	<u>20.000</u>	<u>19.667.338.365</u>	<u>25.000</u>	<u>24.986.539.708</u>
Total	<u>34.061</u>	<u>¢105.704.070.981</u>	<u>36.965</u>	<u>¢107.877.077.995</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares al 30 de Setiembre

	2012		2011	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	182	¢10.735.639.510	188	¢5.518.801.221
Certificados de Depósito a Plazo.	551	2.591.387.943	585	3.484.522.671
Depósitos de Ahorros a Plazo OROPAC	643	180.339.287	134	79.656.214
Emisión a Largo Plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.376</u>	<u>¢13.507.366.740</u>	<u>907</u>	<u>¢9.082.980.106</u>

4.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

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

	2012	2011
Entidades Financieras del país	¢8.617.582.151	¢5.965.058.684
Entidades Financieras del exterior	15.167.162.767	14.324.237.859
Arrendamientos Financieros	240.252.716	10.004.595
Oblig. por Recursos Tomados Mercado Liquidez	172.340.288	0
Oblig. por Recursos Tomados Mercado Interbancario	1.229.498.620	0
Cargos Financieros por Pagar	<u>239.543.568</u>	<u>195.608.665</u>
Total	<u>¢25.666.380.110</u>	<u>¢20.494.909.803</u>

4.10.1 Vencimiento de Obligaciones con Entidades

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

Al 30 de Setiembre del 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	¢1.430.990	¢1.401.838.908	¢1.403.269.898
Entre un año a tres años	0	8.845.242.183	¢132.261.683	0	8.977.503.866
Más de tres años hasta cinco años	3.632.314.146	1.527.518.138	106.560.043	0	5.266.392.327
Más de cinco años	<u>4.985.268.005</u>	<u>4.794.402.446</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.779.670.451</u>
Total	<u>¢8.617.582.151</u>	<u>¢15.167.162.767</u>	<u>¢240.252.716</u>	<u>¢1.401.838.908</u>	<u>¢25.426.836.542</u>

Al 30 de Setiembre 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	5.825.732.355	10.004.595	5.835.736.950
Más de tres años hasta cinco años	1.122.984.837	6.436.682.443	0	7.559.667.280
Más de cinco años	<u>4.842.073.847</u>	<u>2.061.823.061</u>	<u>0</u>	<u>6.903.896.908</u>
Total	<u>5.965.058.684</u>	<u>¢14.324.237.859</u>	<u>¢10.004.595</u>	<u>20.299.301.138</u>

4.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2012	2011
Honorarios por Pagar	¢12.894.017	¢14.455.487
Acreedores por Adquisición de Bienes y Servicios	24.238.376	88.712.341
Aportaciones Patronales por Pagar	54.418.387	47.635.583
Retenciones por Orden Judicial	100.000	0
Impuesto Retenidos por pagar	14.498.367	10.533.098
Aportaciones Laborales Retenidos por Pagar	36.523.589	30.807.732
Otras Retenciones a Terceros por Pagar	650.906.765	608.077.831
Vacaciones Acumuladas por Pagar	138.109.102	126.126.588
Aguinaldo Acumulado por Pagar	189.190.615	155.966.710
Aportes al presupuesto SUGEF por pagar	0	1.294.057
Cuenta por Pagar Bienes Adjudicados	1.313.397	5.278.864
Otras Cuentas por Pagar y Comisiones por Pagar	395.009.935	385.966.492
Provisiones	<u>115.127.164</u>	<u>98.389.249</u>
Total	<u>¢1.632.329.714</u>	<u>¢1.573.244.032</u>

Durante el periodo Setiembre 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 Setiembre 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	179.848.332	114.845.295	85.625.103	11.434.705	101.102.374	0	0	8.998.686	501.854.495
Uso del año	(8.867.040)	(106.772.173)	(84.903.604)	(7.167.411)	(80.721.550)	0	0	(20.355.752)	(308.787.530)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final de Setiembre 2012	¢ 189.190.615	89.943.682	9.818.383	8.150.464	138.109.102	0	0	7.214.635	442.426.882

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Setiembre del 2011

Detalle	Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Provisiones por Litigios pendientes	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢ 15,694,29	69,148,724	7,533,292	20,792,577	99,363,489	0	0	9,691,864	222,224,241
Gasto del año	151.105.297	148.894.427	72.463.304	20,484,250	95.439.488	10,000,000	0	12.315.490	510.702.257
Uso del año	(10.832.882)	(139.500.416)	(71.401.994)	(40,484,250)	(68.676.389)	(9,966,850)	0	(11.581.169)	(352.443.951)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final de Setiembre 2011 ¢	155.966.710	78.542.735	8.594.602	792,577	126.126.588	33,150	0	10,426.185	380.482.547

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

4.12 Préstamo Subordinado

Al 30 de Setiembre

Tipo de Préstamo	Plazo	2012	2011
Préstamo Banco Oikocredit	10 años	¢492.420.000	¢508.360.000
Préstamo Banco BCIE	10 años	590.904.000	610.032.000
Préstamo Banco G&T Continental	7 años	<u>1.969.680.000</u>	<u>0</u>
Total		<u>¢3.053.004.000</u>	<u>¢1.118.392.000</u>
Productos Préstamos Subordinados		<u>¢2.814.786</u>	<u>2.818.256</u>
Total Préstamos Subordinados		<u>¢3.055.818.786</u>	<u>¢1.121.210.256</u>

Las tasas de interés de los préstamos subordinados oscilan entre 8.00% al 4.68% para el periodo 2012 y 4.56% al 7.00% para el periodo 2011.

4.13 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2012	2011
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢345.075.260	¢350.150.236
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(1.518.752.800)	(895.062.480)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(106.249.502)	(4.113.723)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	<u>13.485.314</u>	<u>13.487.014</u>
Totales	<u>¢(1.266.441.728)</u>	<u>¢(535.538.953)</u>

4.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2012	2011
Productos por Inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢2.462.901.099	¢2.913.087.950
Productos por Inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>75.147.193</u>	<u>10.526.000</u>
Totales	<u>¢2.538.048.292</u>	<u>¢2.923.613.950</u>

4.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2012	2011
Ingresos financieros créditos vigentes	¢11.882.861.839	¢10.517.140.891
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	<u>3.069.846.873</u>	<u>3.285.163.515</u>
Totales	<u>¢14.952.708.712</u>	<u>¢13.802.304.406</u>

4.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	2012	2011
Ingresos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢594.757.299	¢423.117.133
Por otras obligaciones financieras	558.351.859	332.146.755
Por otras cuentas por pagar y provisiones	3.428.297	4.070.523
Por Obligaciones Subordinadas	107.244.490	30.136.215
Por disponibilidades	41.980.591	100.996.163
Por Inversiones en instrumentos financieros	47.383.446	143.157.281
Por créditos vigentes corto plazo	14.693.200	38.106.215
Por créditos vigentes a largo plazo	221.160.590	534.807.826
Por créditos vigentes- estimación	7.259.301	4.306.600
Por créditos vencidos y en cobro judicial	26.555.638	68.959.380
Por otras cuentas por cobrar	<u>150.629</u>	<u>316.685</u>
Totales	<u>¢1.622.965.340</u>	<u>¢1.680.120.776</u>
 Gastos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢159.523.753	¢434.259.228
Por otras obligaciones financieras	139.616.413	406.654.165
Por otras cuentas por pagar y provisiones	3.411.466	6.235.917
Por obligaciones subordinadas	27.743.751	31.252.486
Por disponibilidades	138.265.754	97.868.685
Por inversiones en instrumentos financieros	160.838.207	170.622.233
Por créditos vigentes- estimación	1.930.866	5.442.375
Por créditos vigentes corto plazo	51.188.887	34.877.823
Por créditos vigentes largo plazo	848.019.135	432.692.986
Por créditos vencidos y en cobro judicial	92.511.996	71.694.395
Por Otras Cuentas por Cobrar	<u>581.930</u>	<u>3.393.208</u>
Totales	<u>¢1.623.632.158</u>	<u>¢1.694.993.501</u>
 Diferencial cambiario neto	<u>¢(666.818)</u>	<u>¢(14.872.725)</u>

4.17 Ingresos por cambio y arbitraje de divisas

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	2012	2011
Compra de dólares	¢10.046.303	¢22.626.024
Venta de dólares	128.243.275	125.299.761
Mercado Monex	<u>51.921.812</u>	<u>20.358.179</u>
Totales	<u>¢190.211.390</u>	<u>¢168.283.964</u>

4.18 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

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

	2012	2011
Gastos por captaciones a la vista	¢1.682.221.176	¢1.472.538.323
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	1.982.920.386	1.859.743.500
Gastos por captaciones a plazo	5.362.062.615	5.730.467.599
Gasto por Obligaciones Reporto, Reporto tripartido y préstamo de valores	<u>122.430.740</u>	<u>0</u>
Totales	<u>¢9.149.634.917</u>	<u>¢9.062.749.422</u>

4.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	2012	2011
Gasto Financiamiento - BANHVI	¢748.382.879	¢452.321.915
Gasto Oblig. Rec. Tomados Mercado Liquidez	18.988.327	0
Gasto Oblig. Rec. Tomados Mercado Interbancario	14.730.992	0
Gasto Financ. Banco G y T Continental	222.784.937	174.456.635
Gasto Financiamiento Banco BCIE	124.779.098	113.853.575
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	22.427.837	29.913.941
Gasto Financiamiento Banco BICSA	55.240.977	28.840.722
Gasto Financiamiento SYMBIOTICS S.A	272.174.911	272.603.376
Gasto Financiamiento Global Corporation	59.596.434	33.771.595
Gastos Bienes en arrendamiento financiero Eq. Comp	7.667.830	659.820
Gastos Bienes en arrendamiento financiero Vehículo	<u>6.922.202</u>	<u>0</u>
Totales	<u>¢1.553.696.424</u>	<u>¢1.106.421.579</u>

4.20 Gastos por cambio y arbitraje de divisas

Al 30 Setiembre el desglose es el siguiente:

	2012	2011
Compra de dólares	¢21.470.161	¢14.955.308
Venta de dólares	0	0
Mercado Monex	<u>18.968.006</u>	<u>9.707.525</u>
Totales	<u>¢40.438.167</u>	<u>¢24.662.833</u>

4.21 Gastos Personal

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2012	2011
Sueldos y Bonificación al Personal	¢2.048.952.629	¢1.742.739.128
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	922.196	1.110.894
Remuneración a Directores y Fiscales	56.901.000	53.289.850
Tiempo Extraordinario	9.314.297	10.315.585
Gastos Viajes	17.153.444	38.771.424
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	179.848.332	151.105.297
Vacaciones	101.102.374	95.439.489
Incentivos	18.519.253	15.705.628
Comisiones Ejecutivos de Cuenta	125.407	0
Cargas Sociales Patronales	504.706.214	422.853.208
Refrigerios	12.817.178	14.993.885
Uniformes para el personal	22.689.298	18.287.749
Capacitación	27.889.061	26.128.170
Seguros para el Personal	22.403.611	23.587.014
Fondo de Capitalización Laboral	85.625.103	72.463.304
Medicamentos	<u>230.012</u>	<u>644.165</u>
Totales	<u>¢3.109.199.409</u>	<u>¢2.687.434.790</u>

4.22 Otros Gastos de Administración

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2012	2011
Gastos por servicios Externos	¢588.958.205	¢457.632.965
Gastos de Movilidad y Comunicación	114.430.183	75.165.442
Gastos de infraestructura	635.781.020	773.076.450
Gastos Generales	570.731.400	530.334.690
Totales	<u>¢1.909.900.808</u>	<u>¢1.836.209.547</u>

4.23 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2012	2011
Activos contingentes	¢59.808.641	¢67.698.841
Pasivos contingentes	0	0
Créditos Pendientes de Desembolsar	1.786.180.193	1.504.558.851
Líneas de crédito pendientes de utilización	755.067.285	685.284.069
Totales	<u>¢2.601.056.119</u>	<u>¢2.257.541.761</u>

4.24 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	2012	2011
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢523.647.636	¢820.588.024
Garantías recibidas en poder de la entidad	183.300.006	103.617.484
Líneas de Crédito Pend. Utilización	2.386.116.611	1.747.143.494
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados	41.236.073	40.454.084
Productos en suspenso cartera de créditos	284.852.186	255.367.354
Garantías de créditos	3.750.144.793	2.977.514.996
Otras cuentas de orden	7.462.399.003	8.342.794.413
Totales	<u>¢14.631.696.308</u>	<u>¢14.287.479.849</u>

5. Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Setiembre 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	¢1.331.980.058	¢1.281.370.522
Participación con otras Empresas	<u>416.637.655</u>	<u>346.999.704</u>
Total activos	<u>¢1.748.617.713</u>	<u>¢1.628.370.226</u>
 Pasivos		
Captaciones a la Vista y a Plazo	<u>¢616.519.263</u>	<u>¢551.977.834</u>
Total Pasivos	<u>¢616.519.263</u>	<u>¢551.977.834</u>

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

Activo restringido	Causa de la restricción	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢26.705.686.683
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	88.158.050
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	89.880.000
Título de Gobierno Dólares	Garantía por Línea de Crédito de Banco G&T Continental.	1.973.804.756
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos.	51.507.132
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito.	82.234.140
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.	14.363.434
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI.	3.685.281.395
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	4.649.423.923
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	670.016.281
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco Global Bank	1.064.616.457
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.901.382.798
Otros Activos	Depósitos en garantía	<u>84.709.536</u>
Total		<u>¢41.061.064.585</u>

Al 30 de Setiembre del 2011

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

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 ₡492.42 y ₡508.36 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Setiembre 2012 y 2011 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Setiembre:

2012		2011	
Activos	₡41.011.385.093	Activos	₡31.317.171.982
Pasivos	40.658.460.529	Pasivos	31.248.662.414
Posición neta	₡352.924.564	Posición neta	₡68.509.568
Tipo cambio	492.42	Tipo cambio	508.36
Posición dolarizada	\$716.715	Posición dolarizada	\$134.766

La distribución es la siguiente:

2012		2011	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	₡3.598.523.480	Disponibilidades	₡2.450.337.722
Inversiones instrumentos fin.	4.136.248.228	Inversiones instrumentos fin.	4.620.392.601
Préstamos hipotecarios	33.035.596.100	Préstamos hipotecarios	24.158.474.235
Cuentas por cobrar	5.015.047	Cuentas por cobrar	2.075.156
Pagados por anticipado	162.544.131	Pagados por anticipado	0
Otros activos	<u>73.458.107</u>	Otros activos	<u>85.892.268</u>
Total activos	<u>₡41.011.385.093</u>	Total activos	<u>₡31.317.171.982</u>
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	₡5.847.063.981	Captación a la vista	₡6.352.502.720
Captación a plazo	14.853.823.674	Captación a plazo	9.114.481.315
Otras Obligaciones Financieras	16.770.392.266	Otras Obligaciones Financieras	14.482.589.691
Est. e Incobr. Cred. Contingent.	2.973.375	Est. e Incobr. Cred. Contingent.	5.235.335
Otros pasivos	128.388.447	Otros pasivos	172.643.097
Préstamo Subordinado	<u>3.055.818.786</u>	Préstamo Subordinado	<u>1.121.210.256</u>
Total pasivos	<u>₡40.658.460.529</u>	Total pasivos	<u>₡31.248.662.414</u>

8. Otras concentraciones de activos y pasivos

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

9. Vencimiento de activos y pasivos agrupados

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

Plazo	2012		2011	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
A la vista	¢10.631.802.301	¢51.692.881.223	¢10.899.934.189	¢50.128.778.563
De 1 a 30 días	7.122.294.766	13.069.274.602	10.751.829.753	15.791.750.448
De 31 a 60 días	4.612.697.707	12.443.031.971	4.934.397.101	12.000.109.881
De 61 a 90 días	4.666.773.607	12.401.725.417	3.898.625.350	11.075.387.977
De 91 a 180 días	13.821.488.698	31.773.913.688	10.331.423.651	31.408.049.760
De 181 a 365 días	25.839.813.247	35.857.962.235	18.311.581.455	34.876.974.991
Más de 365 días	138.140.534.618	41.423.540.897	131.733.725.654	33.197.841.589
Vencidos más de 30 días	9.678.423.484	0	10.572.679.321	0

10. Riesgos de liquidez y mercado

10.1 Riesgo de Liquidez

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

Ante este contexto, Mucap utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de normativa prudencial establecidos por la SUGEF (Acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 30 de setiembre de 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 Setiembre 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	(36,474,834)	(3,703,309)	(6,845,446)	(7,369,644)	(17,254,299)	(6,181,010)	81,380,350	9,000,602
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	9,370,320	5,759,152	3,792,664	3,965,748	11,754,681	20,398,683	109,701,612	9,000,602
Disponibilidades	1,364,956							
Encaje con el BCCR	7,090,859	1,399,997	1,618,050	1,733,272	4,412,624	4,011,672	3,177,847	-
Inversiones en Valores	914,505	494,312	3,648	37,100	606,676	2,218,630	24,432,796	
Cartera de Crédito		3,864,842	2,170,966	2,195,376	6,735,381	14,168,381	82,090,969	9,000,602
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	45,845,153	9,462,460	10,638,110	11,335,391	29,008,979	26,579,693	28,321,263	-
Obligaciones con el Público	45,833,272	9,049,176	10,458,611	11,203,371	28,521,932	25,930,295	20,540,687	
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras		255,865	66,547	67,237	205,918	431,439	7,780,576	
Cargos por Pagar	11,881	157,419	112,952	64,784	281,130	217,958		

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	(4,586,245)	(2,243,671)	(984,888)	(365,308)	(698,126)	(3,837,139)	15,336,644	677,822
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,261,482	1,363,143	820,034	701,026	2,066,808	5,441,130	28,438,922	677,822
Disponibilidades	337,158							
Encaje con el BCCR	924,324	354,291	230,651	133,400	342,682	1,273,600	2,417	-
Inversiones en Valores	-	242,098	25,260	-	-	621,605	3,247,285	
Cartera de Crédito		766,754	564,123	567,626	1,724,125	3,545,925	25,189,221	677,822
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	5,847,728	3,606,815	1,804,922	1,066,334	2,764,934	9,278,269	13,102,278	-
Obligaciones con el Público	5,847,064	2,241,165	1,459,043	843,857	2,167,731	8,056,503	15,287	
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras		1,343,454	324,709	101,063	583,980	1,179,058	13,086,991	
Cargos por Pagar	664	22,196	21,170	121,414	13,223	42,708		

Al 30 de Setiembre 2011

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(34,011,151)	(5,132,231)	(6,879,622)	(6,534,496)	(19,616,719)	(13,863,529)	88,106,990	9,606,430
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	9,764,229	9,759,485	4,076,334	3,174,977	9,154,983	15,706,656	108,961,897	9,606,430
Disponibilidades	2,305,372	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6,824,646	2,261,138	1,675,499	1,496,903	4,415,998	4,528,050	2,443,642	-
Inversiones en Valores	634,212	4,495,069	1,009,990	272,209	429,594	2,131,232	29,872,602	-
Cartera de Crédito	-	3,003,278	1,390,844	1,405,865	4,309,391	9,047,375	76,645,653	9,606,430
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	43,775,380	14,891,716	10,955,956	9,709,473	28,771,702	29,570,186	20,854,907	-
Obligaciones con el Público	43,767,479	14,501,019	10,745,229	9,599,863	28,320,460	29,039,063	15,671,444	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	114,990	58,192	58,662	178,846	370,905	5,183,463	-
Cargos por Pagar	7,901	275,707	152,535	50,948	272,396	160,218	-	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(5,217,694)	92,310	(186,091)	(642,266)	(1,459,907)	(2,701,864)	10,428,894	966,249
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,135,705	992,344	858,063	723,649	1,176,441	2,604,925	22,771,829	966,249
Disponibilidades	216,270	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	919,435	110,909	105,122	174,386	306,341	616,551	1,323	-
Inversiones en Valores	-	458,088	485,023	279,897	53,238	314,454	3,029,693	-
Cartera de Crédito	-	423,348	267,918	269,365	816,862	1,673,920	19,740,812	966,249
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,353,399	900,035	1,044,154	1,365,915	2,636,348	5,306,789	12,342,934	-
Obligaciones con el Público	6,352,503	766,284	726,300	1,204,860	2,116,552	4,259,839	9,144	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	115,382	300,984	42,305	511,468	1,030,313	12,333,790	-
Cargos por Pagar	896	18,369	16,869	118,749	8,328	16,637	-	-

10.2 Riesgo de Mercado

a. Riesgos de tasas de Interés

Este riesgo se refiere a los eventuales perjuicios o pérdidas que podría enfrentar una entidad, ante movimientos adversos en las tasas de interés, sobre aquellas partidas del balance sensibles a esta variable de mercado. Se puede originar en variaciones no simétricas entre las tasas de corto y las de largo plazo, o bien por variaciones de diferente magnitud de las tasas activas y pasivas.

Para este tipo de riesgos tanto en la normativa SUGEF 27-00 como a nivel interno, por medio de la Asesoría de Riesgo, existen indicadores de Riesgo de Tasas de Interés. En ambos casos, el indicador mide el impacto sobre el valor económico (patrimonio a valor presente) de la institución ante una variación en las tasas de interés prevalecientes en el mercado. La técnica más común para medir el Riesgo de Tasa se basa en la utilización de modelos de duración.

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de setiembre de 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 Setiembre 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	1,424,294	278,514	646,971	2,273,862	4,802,208	19,168,738	28,594,587
Cartera de Créditos	41,069,756	77,080,540	6,056	11,970	23,711	331,206	118,523,238
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	42,494,050	77,359,054	653,027	2,285,832	4,825,919	19,499,944	147,117,826
Obligaciones con el Público	9,169,631	32,715,083	29,241,867	27,612,534	1,575,000	17,473,590	117,787,705
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	344,271	8,639,441	-	-	-	-	8,983,711
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	9,513,902	41,354,523	29,241,867	27,612,534	1,575,000	17,473,590	126,771,417
DIFERENCIA	32,980,148	36,004,530	(28,588,841)	(25,326,701)	3,250,919	2,026,354	20,346,409

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	244,336	29,261	5,764	640,252	259,509	3,094,103	4,273,224
Cartera de Créditos	9,915,787	22,500,785	8,431	16,862	33,724	889,202	33,364,790
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	10,160,122	22,530,046	14,195	657,114	293,233	3,983,305	37,638,014
Obligaciones con el Público	2,229,533	2,567,391	2,230,418	8,141,468	-	-	15,168,810
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	6,059,139	3,402,879	1,299,510	1,922,425	6,575,072	-	19,259,026
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	8,288,671	5,970,270	3,529,929	10,063,894	6,575,072	-	34,427,836
DIFERENCIA	1,871,451	16,559,776	(3,515,734)	(9,406,780)	(6,281,840)	3,983,305	3,210,178

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

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	460,418	764,524	57,134	334,732	108,233	3,057,079	4,782,120
Cartera de Créditos	7,213,458	15,066,616	31,524	63,047	126,095	3,453,642	25,954,382
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	7,673,876	15,831,139	88,658	397,780	234,328	6,510,721	30,736,502
Obligaciones con el Público	769,778	1,960,499	2,188,653	4,285,119	-	-	9,204,048
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,400,308	3,797,614	228,514	627,925	2,402,132	5,264,491	16,720,985
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	5,170,086	5,758,112	2,417,166	4,913,044	2,402,132	5,264,491	25,925,033
DIFERENCIA	2,503,790	10,073,027	(2,328,508)	(4,515,265)	(2,167,805)	1,246,230	4,811,469

b. Riesgo Cambiario

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 30 de setiembre de 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 Setiembre 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	(4,586,245)	(2,243,671)	(984,888)	(365,308)	(698,126)	(3,837,139)	15,336,644	677,822
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,261,482	1,363,143	820,034	701,026	2,066,808	5,441,130	28,438,922	677,822
Disponibilidades	337,158							
Encaje con el BCCR	924,324	354,291	230,651	133,400	342,682	1,273,600	2,417	-
Inversiones en Valores	-	242,098	25,260	-	-	621,605	3,247,285	
Cartera de Crédito		766,754	564,123	567,626	1,724,125	3,545,925	25,189,221	677,822
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	5,847,728	3,606,815	1,804,922	1,066,334	2,764,934	9,278,269	13,102,278	-
Obligaciones con el Público	5,847,064	2,241,165	1,459,043	843,857	2,167,731	8,056,503	15,287	
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras		1,343,454	324,709	101,063	583,980	1,179,058	13,086,991	
Cargos por Pagar	664	22,196	21,170	121,414	13,223	42,708		

Al 30 de Setiembre del 2011

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(5,217,694)	92,310	(186,091)	(642,266)	(1,459,907)	(2,701,864)	10,428,894	966,249
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,135,705	992,344	858,063	723,649	1,176,441	2,604,925	22,771,829	966,249
Disponibilidades	216,270	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	919,435	110,909	105,122	174,386	306,341	616,551	1,323	-
Inversiones en Valores	-	458,088	485,023	279,897	53,238	314,454	3,029,693	-
Cartera de Crédito	-	423,348	267,918	269,365	816,862	1,673,920	19,740,812	966,249
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,353,399	900,035	1,044,154	1,365,915	2,636,348	5,306,789	12,342,934	-
Obligaciones con el Público	6,352,503	766,284	726,300	1,204,860	2,116,552	4,259,839	9,144	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	115,382	300,984	42,305	511,468	1,030,313	12,333,790	-
Cargos por Pagar	896	18,369	16,869	118,749	8,328	16,637		-

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 algunas entidades del sistema financiero. Esta situación no ha sido ajena a la Mutual, por lo que es notable que el sistema financiero mantiene niveles de morosidad relativamente altos. No obstante, la gestión de cobro y los esfuerzos de la entidad por ofrecer alternativas a sus clientes para que puedan mantenerse al día con sus créditos han permitido que el indicador de morosidad mantenga una tendencia decreciente en los últimos meses, llegando en este momento a niveles bastante razonables.

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, al cierre de setiembre 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 0,18% y el 0,87% del valor de mercado de la cartera valorada al 30 de setiembre de 2011 y al 30 de setiembre de 2012, 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 setiembre 2012, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 0,99% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1,65%.
2. **Riesgo Cambiario:** Para el caso del riesgo cambiario, las técnicas utilizadas se fundamentan en el análisis de volatilidad de esta variable con determinada periodicidad. En algunos cálculos se utilizan los tipos de cambio de cierre mensuales y en otros, se calcula un valor en riesgo a partir de las fluctuaciones diarias. Algo importante de resaltar es que aunque la volatilidad del tipo de cambio es sinónimo del riesgo potencial, la intensidad del mismo se produce según la exposición que tenga la entidad en moneda extranjera. Así, si el tipo de cambio es muy volátil pero una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A setiembre 2012, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,07%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un 2,32% del patrimonio. Al cierre de setiembre 2011, estos porcentajes alcanzaban un 0,05% y un 0,49% respectivamente.

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

11. Fideicomisos y Comisiones de confianza

11.1 Composición de los activos, pasivos y patrimonio

Al 30 de Setiembre de 2012 y 2011 la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	2012	2011
Activo		
Disponibilidades	¢13.409.860	¢13.759.540
Inversiones en instrumentos financieros	246.124.757	153.764.882
Cartera de crédito	190.483.590	272.243.755
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	(76.475.483)	(184.066.024)
Cuentas y productos por cobrar	3.012.841	3.066.095
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	(3012.841)	(3.012.841)
Bienes realizables	12.112.207.747	13.316.091.809
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	<u>(744.807.279)</u>	<u>(747.570.308)</u>
Total activo	<u>¢11.740.943.192</u>	<u>¢12.824.276.908</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>¢31.129.222</u>	<u>¢25.843.458</u>
Total pasivo	<u>¢31.129.222</u>	<u>¢25.843.458</u>
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	13.139.071.445	14.366.785.051
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	(1.569.645.854)	(1.619.300.956)
Resultado del período	<u>140.388.379</u>	<u>50.949.355</u>
Total patrimonio	<u>¢11.709.813.970</u>	<u>¢12.798.433.450</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>¢11.740.943.192</u>	<u>¢12.824.276.908</u>

11.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

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

	2012	2011
Fideicomisos Administración:		
Viviendacoop R.L	¢36.313.121	¢58.936.693
Coovivienda (010-99)	88.572.419	83.005.077
Coovivienda (038-99)	6.255.363	7.286.904
Coovivienda (07-2002)	208.789.916	76.931.097
10 Guanacaste	2.482.684	3.306.092
Fideicomisos en Garantía:		
Calle Moral 2007 –Mucap		
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	655.769.550
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	0
Proyecto Habitacional Don Edwin Mucap - 2010	13.461.281	1.292.282.953
Urbanización Celajes Mucap - 2010	13.246.904	525.000.000
Proyecto Habitacional El Jícaro II – Mucap 2011	0	2.640.849.402
Proyecto Habitacional Nuevo Carrizal – Mucap 2011	2.228.672.040	2.228.672.040
Condominios Turín – Mucap 2011	139.616.783	648.193.000
Condominios Calle El Moral II Mucap -2011	573.923.069	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	0	41.589.690
Doña Marcela	<u>2.758.717.169</u>	<u>2.758.717.169</u>
Totales	<u>¢11.709.813.970</u>	<u>¢12.798.433.450</u>

12. Otras informaciones relevantes:

Instrumentos con riesgo fuera de balance

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

13. Hechos relevantes y subsecuentes

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

a) Para el mes de Diciembre 2011 se realiza la negociación de un préstamo por la suma de ₡3.400.000.000 con un Banco local, el cual se pactó girarse en tres desembolsos, el primero se realizó en el mes de Diciembre por la suma de mil cien millones de colones (₡1.100.000.000), asimismo el segundo más el tercer desembolso se giraron en el mes de Enero 2012 por la suma de dos mil trescientos millones de colones (₡2.300.000.000), con la finalidad de otorgar créditos.

b) 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.

c) 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

d) Para el mes de Julio 2012 se cancela la emisión D3 por la suma de cinco mil millones de colones (₡5.000.000.000).

e) Para el mes de Agosto 2012 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de dos millones quinientos mil dólares (\$2.500.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

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

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

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

- b) Para el mes de Abril 2011 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de 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.
- e) Para el mes de Agosto 2011 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de un millón quinientos mil dólares (\$1.500.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
- f) Para el mes de Agosto 2011 se da el nombramiento del puesto del Subgerente de Procesos y Calidad.
- g) Para el mes de Setiembre se realiza la compra de los edificios y terrenos de la Agencia Cartago Centro, Agencia Metrocentro, Agencia Los Angeles y Oficinas Centrales.

14. Contingencias

Setiembre 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 Setiembre 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 para cubrir condenatoria de un proceso laboral, que se realizó en el mes de Julio. Asimismo para Setiembre se procede a depositar al Juzgado Laboral II Circuito de San José, la suma de ¢968.586 por concepto de recálculo de derechos laborales.

Setiembre 2011

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

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

15. Contratos

Setiembre 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 todos 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.

Setiembre 2011

Al tercer 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