

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

BALANCE GENERAL

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013

(En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
ACTIVOS				
Disponibilidades	6	36,979,319,097	35,193,672,652	32,421,009,757
Efectivo		967,470,350	1,279,500,032	720,273,788
Banco Central		34,701,911,232	32,113,763,827	30,530,383,915
Entidades financieras del país		994,216,322	1,588,945,784	781,135,270
Entidades financieras del exterior		44,864,948	35,703,873	29,965,765
Otras disponibilidades		270,856,245	175,759,136	359,251,019
Inversiones en instrumentos financieros	7	36,223,543,501	38,282,529,863	37,204,771,126
Mantenidas para negociar		5,041,025,239	3,486,652,590	4,512,217,500
Disponibles para la venta		30,817,699,249	34,254,937,716	32,213,301,399
Productos por cobrar		364,819,013	540,939,557	479,252,227
Cartera de créditos	3 a)	190,930,407,468	174,608,057,325	167,945,428,269
Créditos vigentes		157,339,501,217	144,758,980,993	139,371,556,399
Créditos vencidos		30,474,702,368	27,210,755,393	25,865,060,574
Créditos en cobro judicial		3,129,698,132	2,597,701,569	2,399,009,215
Productos por cobrar		2,470,550,702	2,210,654,893	2,099,826,474
(Estimación por deterioro)		(2,484,044,951)	(2,170,035,523)	(1,790,024,393)
Cuentas y comisiones por cobrar	8	396,884,166	491,838,588	431,251,385
Comisiones por cobrar		2,044,383	1,969,192	2,017,435
Otras cuentas por cobrar		395,477,177	492,278,920	430,531,586
(Estimación por deterioro)		(637,394)	(2,409,524)	(1,297,636)
Bienes realizables	9	1,316,863,717	1,118,949,708	788,955,788
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		3,071,272,063	2,761,563,877	2,351,863,391
Otros bienes realizables		679,826	698,354	698,354
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,755,088,172)	(1,643,312,523)	(1,563,605,957)
Participación en el capital de otras empresas	10	473,211,560	465,239,657	388,213,466
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	11	3,433,802,636	3,175,266,418	3,191,913,818
Otros activos	12	1,642,456,102	1,651,497,848	1,468,400,191
Cargos diferidos		389,797,524	404,591,199	408,489,282
Activos intangibles		416,172,529	460,933,990	409,791,665
Otros activos		836,486,049	785,972,659	650,119,244
TOTAL DE ACTIVOS		271,396,488,247	254,987,052,059	243,839,943,800

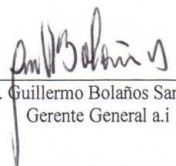
Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

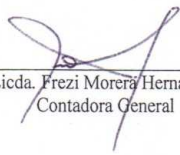
(Continúa)

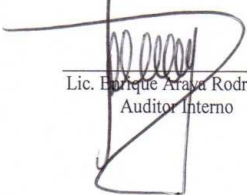
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
BALANCE GENERAL

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	13	212,541,155,892	203,622,203,102	196,332,003,937
A la vista		59,119,069,129	57,942,839,441	55,656,610,269
A plazo		152,582,811,823	144,805,469,908	139,697,192,904
Otras obligaciones con el público		-	-	-
Cargos financieros por pagar		839,274,940	873,893,753	978,200,764
Obligaciones con entidades	14	32,016,713,505	26,241,364,230	23,428,365,782
A plazo		31,832,426,634	26,105,551,877	23,320,628,996
Cargos financieros por pagar		184,286,871	135,812,353	107,736,786
Cuentas por pagar y provisiones	15	1,685,358,658	1,783,304,462	1,746,540,456
Provisiones		150,734,732	163,323,129	135,265,346
Otras cuentas por pagar diversas		1,534,623,926	1,619,981,333	1,611,275,110
Otros pasivos		340,664,880	84,327,485	63,001,311
Ingresos diferidos		323,923,733	47,347,377	35,621,828
Estimación por deterioro de créditos contingentes		12,153,409	36,174,713	27,098,259
Otros pasivos		4,587,738	805,395	281,224
Obligaciones subordinadas	16	4,648,165,155	4,390,844,315	4,481,227,687
Obligaciones subordinadas		4,596,309,000	4,341,237,700	4,432,339,700
Cargos financieros por pagar		51,856,155	49,606,615	48,887,987
TOTAL DE PASIVOS		251,232,058,090	236,122,043,594	226,051,139,173
PATRIMONIO				
Ajustes al patrimonio	17	174,872,616	72,373,224	(14,135,543)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		719,566,226	334,925,307	340,000,283
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(437,245,893)	(183,056,319)	(352,741,519)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(109,149,634)	(98,554,618)	(20,548,115)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		1,701,917	19,058,854	19,153,808
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		18,792,635,241	16,895,959,275	16,890,884,298
Resultado del período		1,196,922,300	1,896,675,966	912,055,872
TOTAL DEL PATRIMONIO		20,164,430,157	18,865,008,465	17,788,804,627
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		271,396,488,247	254,987,052,059	243,839,943,800
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	23	4,081,874,850	2,997,593,115	2,601,503,381
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	25	8,337,098,107	11,140,408,171	10,136,266,817
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		64,889,168	24,638,601	56,584,683
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	25	8,272,208,939	11,115,769,570	10,079,682,134
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	24	22,162,848,746	19,715,753,111	21,721,204,957
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		21,380,812,093	18,261,094,288	20,705,981,817
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		782,036,653	1,454,658,823	1,015,223,140


Lic. Guillermo Bolaños Sandoval
Gerente General a.i


Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General


Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
ESTADO DE RESULTADOS
 Para el periodo terminado el 30 de Junio del 2014 y Junio 2013
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2014	Abril a Junio 2014	Junio 2013	Abril a Junio 2013
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		7,568,579	3,736,672	12,835,009	5,498,672
Por inversiones en instrumentos financieros	18	960,424,349	443,392,381	1,406,390,171	634,196,271
Por cartera de créditos	19	11,673,565,901	5,943,949,483	11,139,353,895	5,593,268,279
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		-	-	6,296,117	717,166
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		76,294,632	38,135,285	96,968,783	58,230,847
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		28,778,705	4,080,776	522,056,736	176,467,334
Por otros ingresos financieros		53,825,777	22,388,076	48,345,211	26,221,785
Total de ingresos financieros		12,800,457,943	6,455,682,673	13,232,245,922	6,494,600,354
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público	20	5,488,374,841	2,750,264,540	6,825,338,811	3,380,499,144
Por obligaciones con entidades financieras	21	945,061,735	501,032,056	1,071,779,181	499,320,209
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		181,535,245	94,518,179	156,752,640	89,496,473
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas		56,092,786	(12,888,693)	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		2,633,327	2,632,637	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		10,329,546	128,596	2,614,877	1,844,906
Por otros gastos financieros		389,135,896	197,279,248	292,541,685	163,746,914
Total de gastos financieros		7,073,163,376	3,532,966,563	8,349,027,194	4,134,907,646
Por estimación de deterioro de activos		334,439,339	106,313,792	162,704,484	59,797,011
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		84,783,895	57,686,661	23,475,295	7,607,129
RESULTADO FINANCIERO		5,477,639,123	2,874,088,979	4,743,989,539	2,307,502,826
Otros ingresos de operación					
Por comisiones por servicios		393,400,165	168,734,983	381,515,340	190,540,029
Por bienes realizables		421,476,226	186,712,252	308,102,466	209,793,170
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas		42,954,050	32,195,721	29,579,207	16,846,211
Por ganancia por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		-	-	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas		2,850,480	1,605,121	2,857,105	2,570,650
Por otros ingresos operativos		267,476,968	112,937,192	111,376,842	62,298,443
Total otros ingresos de operación		1,330,922,205	591,834,052	906,667,188	528,551,691
Otros gastos de operación					
Por comisiones por servicios		163,781,006	85,142,686	145,227,294	82,983,545
Por bienes realizables		731,884,318	391,332,420	542,221,033	301,604,135
Por pérdida por participación en el capital de otras empresas		-	-	25,427,425	16,335,380
Por pérdida por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		-	-	-	-
Por provisiones		34,138,101	21,798,741	124,701,340	51,213,429
Por cambio y arbitraje de divisas		206,793,781	70,849,688	1,628,764	1,628,764
Por otros gastos operativos		58,607,884	50,446,305	141,577,597	63,998,885
Por amortización costos diferidos asociados a créditos		-	-	-	-
Total otros gastos de operación		1,195,205,090	619,569,840	980,783,453	517,764,138
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		5,613,356,238	2,846,353,191	4,669,873,274	2,318,290,379
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	22	2,570,132,972	1,314,412,450	2,225,497,421	1,138,737,527
Por otros gastos de administración	22	1,846,300,966	910,516,098	1,532,319,981	784,106,919
Total gastos administrativos		4,416,433,938	2,224,928,548	3,757,817,402	1,922,844,446
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTO		1,196,922,300	621,424,643	912,055,872	395,445,933
Impuesto sobre la renta	2 s)	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		1,196,922,300	621,424,643	912,055,872	395,445,933
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		719,566,226	-	340,000,283	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		(437,245,893)	124,165,477	(352,741,519)	14,792,536
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta		(109,149,634)	(2,783,916)	(20,548,115)	(5,889,277)
Otros		1,701,917	85,316	19,153,808	(348,467)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		174,872,616	121,466,877	(14,135,543)	8,554,792
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		1,371,794,916	742,891,520	897,920,329	404,000,725


 Lic. Guillermo Bolaños Sandoval
 Gerente General a.i.


 Licda. Frezi Morera-Hernández
 Contadora General


 Lic. Enrique Maya Rodríguez
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

Para el periodo 2013 se incluye Otros Resultados Integrales, neto de impuestos, con el fin de que la nota sea comparativa.

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodos de un año terminado el 30 Junio 2014 y 2013
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 JUNIO 2014	Al 30 JUNIO 2013
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1,196,922,300	912,055,872
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		1,327,228,747	171,298,598
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	58,185,379	16,794,895
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	45,804,530	32,436,312
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		331,482,096	148,026,367
Aumento estimación créditos contingentes		965,754	12,378,800
Disminución estimación créditos contingentes	-	25,141,977	4,842,351
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	1,456,539	1,838,050
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	359,578,919	271,364,895
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		512,739,348	378,185,997
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		1,991,490	2,299,317
Gasto por participaciones en otras empresas		-	25,427,425
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	12,588,397	99,252,976
Depreciaciones y Amortizaciones		337,414,290	274,140,557
(Ganancia) pérdidas realizadas netas por instrumentos financieros disponible para la venta	-	18,449,159	519,441,859
Pérdida en retiros de activos fijos		-	-
Intereses cobrados		11,790,024,219	11,805,440,089
Intereses pagados		2,145,894,676	6,601,585,200
Ingreso por intereses	-	11,843,462,325	11,643,897,891
Gasto por intereses	-	2,154,867,143	6,710,628,043
Total		3,125,128,552	2,143,219,109
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		-	0
Créditos y avances de efectivo	-	13,253,912,855	9,933,811,174
Bienes realizables		612,628,196	310,691,271
Productos por Cobrar	-	0	-
Otras Cuentas por Cobrar		95,991,239	30,813,153
Otros activos	-	138,876,801	150,233,023
Total		- 12,684,170,222	- 10,063,456,270
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		5,414,195,728	17,126,460,589
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	121,078,668	91,446,664
Productos por pagar	-	0	-
Otros pasivos		280,358,699	4,906,937
Total		5,573,475,758	17,039,920,862
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	-	3,985,565,912	9,119,683,701
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)		-	-
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		1,779,611,886	1,863,329,893
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	63,391,041	509,158,363
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		-	101,588
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		1,716,220,845	1,354,069,942
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		5,956,662,500	1,313,524,227
Pago de obligaciones	-	1,661,780,055	7,155,457,435
Pago de dividendos		20,475,690	38,368,343
Nuevas obligaciones Subordinadas		-	1,409,910,900
Pago de obligaciones Subordinadas	-	116,980,100	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,929,032,968	6,080,099,677
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,929,032,968	6,080,099,677
Efectivo y equivalentes al inicio del año		46,670,871,869	33,908,441,122
Efectivo y equivalentes al final del año	2 e)	48,599,904,837	39,988,540,799

Las notas son parte integral de los estados financieros

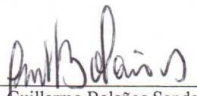
Lic. Guillermo Bolaños Sandoval
Gerente General a.i

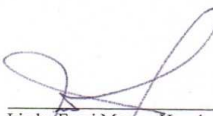
Lieda Frezi Morera Hernández
Contadora General

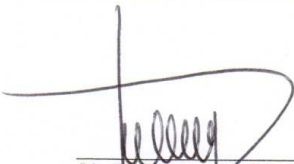
Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado el 30 de junio de 2014 y 2013
(En colones sin céntimos)

	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados al al principio del periodo	Total
Saldo al 31 de enero de 2013	(741,864,230)	16,890,884,298	16,149,020,068
Cambios en la políticas contables			
Corrección de errores fundamentales			
Saldo al 01 de Enero 2013	(741,864,230)	16,890,884,298	16,149,020,068
Resultado Periodo 2013		912,055,872	912,055,872
Otros resultados integrales del periodo 2013:			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto de renta	156,973,758		156,973,758
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto de renta	45,668,613		45,668,613
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	519,441,859		519,441,859
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	5,644,457		5,644,457
Resultados integrales totales del periodo 2013	727,728,687	-	727,728,687
Saldo al 30 de junio de 2013	(14,135,543)	17,802,940,170	17,788,804,627
Saldo al 1 de enero del 2014	72,373,224	18,792,635,241	18,865,008,465
Cambios en la políticas contables			
Corrección de errores fundamentales			
Saldo al 01 de Enero 2014	72,373,224	18,792,635,241	18,865,008,465
Resultado Periodo 2014		1,196,922,300	1,196,922,300
Otros resultados integrales del periodo 2014:			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	384,640,919		384,640,919
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto de renta	(272,638,733)		(272,638,733)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto de renta	(10,595,016)		(10,595,016)
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	18,449,159		18,449,159
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	(17,356,937)		(17,356,937)
Resultados integrales totales del periodo 2014	102,499,392		102,499,392
Saldo al 30 de junio de 2014	174,872,616	19,989,557,541	20,164,430,157


Lic. Guillermo Bolaños Sandoval
Gerente General a.i.


Licda. Frezi Mojera Hernández
Contadora General


Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.
Para el periodo 2013 se incluye Otros Resultados Integrales, neto de impuestos, con el fin de que la nota sea comparativa.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

1. Constitución y operaciones(a) Operaciones

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (en adelante “la Mutual”), 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 la ciudad de Cartago, Avenidas 3 y 5, calle 14.

La actividad principal de la Mutual es la intermediación financiera, principalmente el otorgamiento de préstamos hipotecarios, emisión de productos de captación a plazo y a la vista, administración de fideicomisos y otros servicios financieros.

Al 30 de junio del 2014 y 2013, la Mutual cuenta con una fuerza laboral de 335 empleados y 327 para el periodo 2013. La Mutual posee 16 agencias (15 agencias en el 2013), 17 vagones de crédito, 3 cajas recaudadoras y una Oficina Central, así como 19 cajeros automáticos para el 2014 (18 para el 2013).

La dirección del sitio Web oficial de la Mutual es <http://www.mucap.fi.cr>.

2. Resumen de políticas de contabilidad(a) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(b) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan periódicamente sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier periodo futuro que se afecte.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables, que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Valor razonable – nota 27
- Deterioro de activos no financieros – nota 2.o
- Estimación para la cartera de crédito – 3.a

(c) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

La Mutual registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio de compra del Banco Central vigente a la fecha de cierre diario. 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.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, en cumplimiento con lo requerido por las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de junio del 2014, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢537.58 y ¢548.66 por US\$1,00 respectivamente, (¢493.03 y ¢504.53 por US\$1,00 respectivamente, al 30 de junio del 2013).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial a su contraparte. Los principales instrumentos que mantiene la Mutual son: disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros, cartera de créditos, obligaciones con el público, obligaciones con entidades y subordinadas.

(i) *Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que la Mutual mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la Mutual, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, sobre el cual se tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Por disposiciones reglamentarias, la Mutual no puede registrar inversiones como mantenidas hasta el vencimiento.

(ii) *Reconocimiento*

La Mutual reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada por los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

Para aquellos activos mantenidos hasta el vencimiento correspondientes a préstamos y cuentas por cobrar originados por la Mutual, se reconocen en la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Mutual.

(iii) *Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor razonable, el cual incluye los costos de transacción.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

(iv) *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros provisto por PIPCA, S.A., entidad autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y por la Administración.

(v) *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(vi) *Dar de baja*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Mutual pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, éstos se dan de baja cuando se liquidan.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de la presentación en el Estado de Flujos de Efectivo, la Mutual considera como efectivo y equivalentes de efectivo el rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo con vencimiento original no mayor a dos meses y negociables en una bolsa de valores regulada.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Para efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalente está compuesto de la siguiente manera:

		Junio 2014	Junio 2013
Total disponibilidades	¢	36.979.319.097	32.421.009.757
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas		11.620.585.740	7.567.531.042
Total efectivo y equivalentes de efectivo	¢	48.599.904.837	39.988.540.799

(f) Inversiones

Las inversiones que se realizan con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones restantes se clasifican como disponibles para la venta.

(g) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, según lo establece la política interna de la Mutual, no acumulará intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

La SUGEF define crédito como toda operación, bajo cualquier modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en valores, mediante la cual se asume un riesgo de crédito, ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, líneas de crédito de utilización automática, y créditos pendientes de desembolsar.

La cartera de créditos se debe valorar de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” (véase nota 3 a).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(h) Otras cuentas por cobrar

Las otras 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 contabiliza una estimación de 100% del valor de registro.

(i) 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:

- i) 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.
- ii) 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 año, 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 recibido.

(j) Participación en el capital de otras empresas

La Mutual mantiene participaciones en las empresas Mutual Seguros, S.A., Mutual Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. y Mutual Leasing, S.A. en un 23,787%, 32% y 40%, respectivamente, que se valoran por el Método de Participación.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(k) Inmuebles, mobiliario y equipo(i) *Activos propios*

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

(ii) *Desembolsos posteriores*

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.

(iii) *Depreciación*

El costo histórico, inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina se deprecia por el método de línea recta de la siguiente manera:

	<i>Vida útil estimada</i>	<i>Tasa anual</i>
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 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(l) Arrendamientos

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

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

(m) 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 en 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.

(n) Activos intangibles(i) *Sistemas de información (Software)*

Los sistemas de información adquiridos en forma separada o generados internamente se registran al costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

(ii) *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores (únicamente para los sistemas de información) se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(iii) *Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. La vida útil de los sistemas de información no son mayores de cinco años.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(o) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo identificado excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados.

(p) Obligaciones financieras y subordinadas

Las obligaciones financieras y subordinadas se registran al costo amortizado.

(q) 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 año en que se realicen cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(r) Beneficios a 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.

(s) 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.

(t) Reconocimiento de ingresos y gastos(i) *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento. Las comisiones por el otorgamiento de créditos, así como los costos directos diferidos asociados, se amortizan como un ajuste al rendimiento generado por el crédito utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(ii) *Ingreso por comisiones*

Las comisiones se originan por servicios que presta la Mutual y se reconocen cuando el servicio es brindado.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(u) 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 orden de la Mutual.

3. Administración de riesgos

La Mutual está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes son:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operativo
- administración de capital

A continuación se detalla la forma en que la Mutual administra los diferentes riesgos.

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y las inversiones en instrumentos financieros.

La Mutual ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio del análisis y seguimiento a la situación financiera de la economía, del entorno y la situación financiera de sus clientes de crédito y de los emisores de las inversiones. Dichos análisis se traducen en informes de la condición de la cartera y su clasificación de acuerdo a su categoría de riesgo. Los análisis de crédito contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de los clientes, análisis del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en cada sector.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Para tales efectos, se obtiene un conocimiento profundo de cada cliente y su capacidad para generar flujos de efectivo que le permitan cumplir con sus compromisos de deuda.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, la cartera de crédito y las cuentas contingentes por su categoría de riesgo se detalla como sigue:

	Créditos directos			Créditos contingentes		
	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Valor en libros, neto	€ 190.930.407.468	174.608.057.325	167.945.428.269	4.028.362.746	2.944.081.011	2.547.991.277
Cartera de crédito con estimación						
A1	135.278.980.111	36.637.430.502	35.412.506.434	1.344.237.744	198.878.390	171.833.544
A2	4.537.993.019	855.666.527	870.481.014	7.500.910	-	-
B1	13.884.342.874	2.828.242.600	3.110.343.614	170.609.305	17.076.949	31.553.920
B2	3.260.653.581	598.772.214	635.803.051	3.270.838	-	-
C1	18.646.002.555	1.665.470.339	1.440.105.811	2.362.745.185	82.497.614	25.679.658
C2	1.767.476.549	626.013.295	428.583.507	15.099.289	-	2.175.664
D	750.771.200	275.422.499	190.221.972	1.447.157	-	-
E	12.817.681.827	8.792.188.774	8.015.240.196	123.452.318	109.729.953	97.908.844
	190.943.901.717	52.279.206.750	50.103.285.599	4.028.362.746	408.182.906	329.151.630
Estimación específica mínima requerida	2.237.786.351	2.128.395.426	1.807.580.579	8.351.663	17.814.803	8.542.069
Estimación genérica Normativa SUGEF 1-05	82.990.181	-	-	1.725.474	-	-
Cartera de crédito neta de estimación	188.623.125.185	50.150.811.324	48.295.705.020	4.018.285.610	390.368.103	320.609.562
Cartera de crédito sin estimación						
A1	-	89.087.217.678	84.754.597.365	-	370.558.107	463.692.877
A2	-	3.270.759.820	3.053.212.767	-	10.476.117	5.444.703
B1	-	7.471.658.025	8.990.163.568	-	2.504.787	55.141.622
B2	-	2.204.840.455	2.048.017.725	-	300.000	1.879.179
C1	-	15.232.603.300	13.763.537.540	-	2.107.727.300	1.638.450.860
C2	-	1.118.852.475	935.741.635	-	6.483.648	2.893.505
D	-	436.555.490	681.425.572	-	-	-
E	-	3.465.743.962	3.305.644.417	-	37.848.146	51.336.902
	-	122.288.231.205	117.532.340.589	-	2.535.898.105	2.218.839.647
Exceso sobre la estimación específica mínima requerida	154.400.000	41.640.097	(17.556.186)	2.000.003	18.359.910	18.556.190
Exceso sobre la estimación genérica	8.868.419	-	-	76.269	-	-
Productos por cobrar	2.470.550.702	2.210.654.893	2.099.826.474	-	-	-
Valor en libros, neto	€ 190.930.407.468	174.608.057.325	167.945.428.269	4.016.285.606	2.907.906.298	2.520.893.018

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, la cartera de crédito vencida, sin estimación por su categoría de morosidad se detalla como sigue:

		Créditos directos		
		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Cartera de préstamos vencida, sin estimación				
De 1 a 30	¢	-	10.290.253.531	10.032.304.326
De 31 a 60		-	5.311.811.118	5.258.022.134
De 61 a 90		-	2.089.141.662	1.697.385.443
Mayor a 90		-	184.640.093	239.418.154
	¢	-	17.875.846.404	17.227.130.057

Nota: A partir del 1° de enero de 2014, todos los créditos están sujetos a estimaciones, según el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de deudores”.

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, un análisis de los saldos de la cartera de crédito y contingentes evaluada individualmente con estimación, según el monto bruto y el monto neto luego de deducir la estimación de incobrables, por clasificación de riesgo se detalla como sigue:

		Junio 2014		Diciembre 2013		Junio 2013	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	135.278.980.111	135.278.980.111	36.637.430.502	36.558.540.252	35.412.506.434	35.327.255.974
A2		4.537.993.019	4.537.993.019	855.666.527	854.247.731	870.481.014	868.874.445
B1		13.884.342.874	13.862.382.322	2.828.242.600	2.820.693.248	3.110.343.614	3.101.360.377
B2		3.260.653.581	3.255.254.108	598.772.214	591.061.731	635.803.051	629.391.059
C1		18.646.002.555	18.547.596.285	1.665.470.339	1.582.231.261	1.440.105.811	1.367.722.690
C2		1.767.476.549	1.748.992.361	626.013.295	590.266.354	428.583.507	396.783.238
D		750.771.200	690.823.960	275.422.499	256.802.939	190.221.972	166.313.290
E		12.817.681.827	10.784.093.200	8.792.188.774	6.896.967.808	8.015.240.196	6.438.003.947
	¢	190.943.901.717	188.706.115.366	52.279.206.750	50.150.811.324	50.103.285.599	48.295.705.020
Estimación Genérica Normativa SUGEF 1-05			82.990.181				
Monto neto Estimación			188.623.125.185				

		Junio 2014		Diciembre 2013		Junio 2013	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	1.344.237.744	1.344.237.744	198.878.391	198.411.558	171.833.544	171.528.039
A2		7.500.910	7.500.910	-	-	-	-
B1		170.609.305	170.481.115	17.076.949	16.199.528	31.553.920	31.416.095
B2		3.270.838	3.269.529	-	-	-	-
C1		2.362.745.185	2.360.998.883	82.497.614	77.765.076	25.679.658	25.190.597
C2		15.099.289	15.008.399	-	-	2.175.664	2.092.316
D		1.447.157	1.446.579	-	-	-	-
E		123.452.318	117.067.925	109.729.953	97.991.941	97.908.844	90.382.516
	¢	4.028.362.746	4.020.011.084	408.182.906	390.368.103	329.151.630	320.609.562
Estimación Genérica Normativa SUGEF 1-05			1.725.474				
Monto neto Estimación			4.018.285.610				

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Préstamos individualmente evaluados y con estimación

De acuerdo con la normativa establecida en el Acuerdo SUGEF 1-05, a toda operación de crédito se le asigna una categoría de riesgo, y dependiendo de esta calificación se establece el porcentaje de la estimación que se debe aplicar. Todos los préstamos evaluados individualmente y con estimación, son aquellas operaciones de crédito que posterior a considerar el mitigador de la operación crediticia, queda un saldo descubierto o cubierto, al cual se le aplicará el porcentaje establecido por el nivel de riesgo asignado.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos para los cuales la Mutual ha autorizado cambios en las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron, debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. Además, la Mutual ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias. La operación crediticia que ha tenido dos cambios en las condiciones inicialmente pactadas en un periodo de 24 meses se clasifican como operación crediticia especial de acuerdo con la normativa vigente y se le asigna la categoría de riesgo correspondiente por el plazo establecido en la normativa. A continuación se indican los diferentes tipos de préstamos reestructurados:

- a. Operación prorrogada: Operación crediticia en la que por lo menos un pago total o parcial de principal o intereses ha sido postergado, a una fecha futura, en relación con las condiciones contractuales vigentes.
- b. Operación readecuada: Operación crediticia en la que por lo menos una de las condiciones de pago contractuales vigentes ha sido modificada, excepto la modificación por prórroga, la modificación por pagos adicionales a los pactados en la tabla de pagos de la operación, la modificación por pagos adicionales con el propósito de disminuir el monto de las cuotas y el cambio en el tipo de moneda respetando la fecha pactada de vencimiento y la reducción de la tasa fija de interés del margen fijo por encima de una tasa de referencia ajustable, respetando en ambos casos la fecha de vencimiento y la periodicidad de pago pactadas.
- c. Operación refinanciada: Operación crediticia con al menos un pago de principal o intereses efectuado total o parcialmente con el producto de otra operación crediticia otorgada por el mismo intermediario financiero o cualquier otra empresa del mismo grupo o conglomerado financiero al deudor o a una persona de su grupo de interés económico. En caso de la cancelación total de la operación crediticia, la nueva operación crediticia es considerada como refinanciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinanciadas.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Política de liquidación de crédito

La Mutual determina la liquidación de un crédito (y cualquier estimación para pérdidas por deterioro) cuando determina la incobrabilidad del mismo, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario que impiden que este cumpla con el pago de la obligación, o bien, cuando se determina que la garantía no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada. Para los préstamos estándar con saldos menores, las cancelaciones se basan generalmente en la morosidad del crédito otorgado.

Estimación para préstamos incobrables*Clasificación del deudor*

La Mutual debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

- a. Grupo 1: deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Mutual es mayor al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (¢65.000.000 según acuerdo SUGEF 1-05).
- b. Grupo 2: deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Mutual es menor o igual al límite que fije el Superintendente General de Instituciones Financieras (¢65.000.000 según acuerdo SUGEF 1-05).

Para efectos de clasificación del deudor, en el cálculo de la suma de los saldos totales adeudados a la Mutual, debe considerarse lo siguiente:

- a. Se excluyen los saldos de las operaciones back to back y la parte cubierta con depósito previo de las siguientes operaciones: garantías, avales y cartas de crédito; y
- b. El saldo del principal contingente debe considerarse como equivalente de crédito.

Categorías de riesgo

La Mutual debe calificar individualmente a los deudores en una de las ocho categorías de riesgo, las cuales se identifican con A1, A2, B1, B2, C1, C2, D y E, correspondiendo la categoría de riesgo A1 a la de menor riesgo de crédito y la categoría E a la de mayor riesgo de crédito.

Calificación de los deudores del Grupo 1***Análisis de la capacidad de pago***

La Mutual debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

- a. *Situación financiera, ingresos netos y flujos de efectivo esperados:* Análisis de la fortaleza financiera, estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. *Antecedentes del deudor y el negocio:* Análisis de la experiencia en el giro del negocio y la calidad de la administración.
- c. *Situación del entorno empresarial:* Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio:* Análisis, bajo escenarios de estrés, de la capacidad de pago del deudor para enfrentar cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio.
- e. *Otros factores:* Análisis de otros factores que pueden incidir sobre la capacidad de pago del deudor. Los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales y riesgo país (este último en el caso de deudores domiciliados en el extranjero).

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

La Mutual debe clasificar la capacidad de pago del deudor en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación en la cual las partes son deudor y codeudor.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Análisis del comportamiento de pago histórico

La Mutual debe evaluar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

La Mutual debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

Calificación del deudor

El deudor clasificado en el Grupo 1 debe ser calificado por la Mutual de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad máxima del deudor en Mucap, determinada al cierre del mes en curso, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago; el deudor clasificado en el Grupo 2 debe ser calificado de acuerdo con los parámetros de morosidad y comportamiento de pago histórico, según se describe a continuación:

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4

Para todos los efectos, el deudor que no mantenga una autorización vigente para que se consulte su información crediticia en el Centro de Información Crediticia (CIC) de la SUGEF, no puede ser calificado en las categorías de riesgo de la A1 hasta la B2.

Asimismo, el deudor con al menos una operación crediticia comprada a un intermediario financiero domiciliado en Costa Rica y supervisado por la SUGEF debe ser calificado por lo menos durante un mes en la categoría de mayor riesgo entre la calificación asignada por la entidad vendedora y la asignada por la entidad compradora al momento de la compra.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Calificación directa en categoría de riesgo E

La Mutual debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo definidas anteriormente, haya sido declarado en estado de quiebra o esté tramitando un procedimiento de concurso de acreedores.

Estimación Genérica

La Mutual debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0.5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias, aplicando a los créditos contingentes lo relativo a los equivalentes de efectivo.

Equivalente de crédito

Las siguientes operaciones crediticias contingentes deben convertirse en equivalente de crédito según el riesgo crediticio que representan. El equivalente de crédito se obtiene mediante la multiplicación del saldo de principal contingente por el factor de equivalencia de crédito según los siguientes incisos:

- a. Garantías de participación y cartas de crédito de exportación sin depósito previo: 0,05;
- b. las demás garantías y avales sin depósito previo: 0,25 y
- c. líneas de crédito de utilización automática: 0,50.

Estimación mínima

La Mutual debe determinar el monto de la estimación específica de cada operación crediticia del deudor sujeta a estimación. La estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia. La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero. En caso que el saldo total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito. La estimación sobre la parte cubierta de cada operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que corresponde según se indica en este artículo.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

El valor ajustado de las garantías debe ser ponderado con un 100% cuando el deudor o codeudor con la categoría de menor riesgo esté calificado en las categorías de riesgo C2 u otra de menor riesgo, con un 80% cuando esté calificado en la categoría de riesgo D y con un 60% si está calificado en la categoría de riesgo E.

Los porcentajes de estimación según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0.0%
A2	0%	0.0%
B1	5%	0.5%
B2	10%	0.5%
C1	25%	0.5%
C2	50%	0.5%
D	75%	0.5%
E	100%	0.5%

Como excepción a la tabla anterior, para las operaciones crediticias en categoría de riesgo E cuyo deudor está en nivel 3 de Comportamiento de Pago Histórico, la Mutual debe calcular el monto mínimo de la estimación específica de acuerdo con el siguiente cuadro:

Morosidad en la entidad	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia	Capacidad de pago (Deudores del Grupo 1)	Capacidad de pago (Deudores del Grupo 2)
Igual o menor a 30 días	20%	0.5%	Nivel 1	Nivel 1
Igual o menor a 60 días	50%	0.5%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 60 días	100%	0.5%	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

La suma de las estimaciones para cada operación crediticia constituye la estimación mínima.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de junio del 2014, la Mutual debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢2.330.853.669 (¢2.146.210.229 para diciembre 2013 y ¢1.816.122.648 para junio 2013). No obstante, la estimación contable de la cartera de crédito directa y de crédito contingente al 30 de junio de 2014 es de ¢2.496.198.360 (¢2.206.210.236 para diciembre y ¢1.817.122.652 para junio 2013), presentando un exceso de ¢165.344.692 en el 2014 (¢60.000.007 para diciembre 2013 y ¢1.000.004 para junio 2013).

El movimiento de la estimación por deterioro de cartera de crédito por los años terminados al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, es como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del año	¢ 2.170.035.523	1.662.644.106	1.662.644.106
Más:			
Estimación cargada a resultados	331.482.096	549.745.520	148.026.367
Menos:			
Disminución de la estimación	(58.185.379)	(39.557.086)	(16.794.895)
Créditos liquidados contra la estimación			-
Diferencias de cambio en las estimaciones	40.712.712	(2.797.017)	(3.851.185)
	¢ <u>2.484.044.951</u>	<u>2.170.035.523</u>	<u>1.790.024.393</u>

El movimiento de la estimación por deterioro para cuentas contingentes por los años terminados al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, es como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del año	¢ 36.174.713	19.611.175	19.611.175
Más:			
Estimación cargada a resultados	965.754	31.410.614	12.378.800
Menos:			
Disminución de la estimación	(25.141.976)	(14.816.303)	(4.842.351)
Créditos liquidados contra la estimación			
Diferencias de cambio en las estimaciones	154.919	(30.773)	(49.365)
	¢ <u>12.153.409</u>	<u>36.174.713</u>	<u>27.098.259</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio del 2014 el gasto por estimación de incobrabilidad de activos reconocido en el estado de resultados por ¢334.439.339 (¢586.121.481 para diciembre 2013 y ¢162.704.484 en junio 2013), incluye el gasto por estimación de cartera directa por ¢331.482.096 (¢549.745.520 para diciembre 2013 y ¢148.026.367 en junio 2013), contingente por ¢965.754 (¢31.410.614 para diciembre 2013 y ¢12.378.800 en junio 2013) y gasto por estimación de otras cuentas por cobrar por ¢1.991.489 (¢4.965.347 para diciembre y ¢2.299.317 en junio 2013).

Cartera de crédito por actividad económica

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, la concentración de la cartera de crédito por actividad económica se detalla como sigue:

		Junio		Diciembre		Junio
	Cantidad	2014	Cantidad	2013	Cantidad	2013
Vivienda	14.112 ¢	142.301.059.922	13.631	130.223.510.852	13.253 ¢	127.798.655.625
Construcción	32	7.151.327.381	29	5.805.480.973	24	3.725.395.242
Comercial	8.658	41.491.514.414	8.182	38.538.446.130	7.491	36.111.575.321
	<u>22.802</u>	<u>190.943.901.717</u>	<u>21.842</u>	<u>174.567.437.955</u>	<u>20.768</u>	<u>167.635.626.188</u>
Productos por cobrar		2.470.550.702		2.210.654.893		2.099.826.474
Estimación por deterioro		(2.484.044.951)		(2.170.035.523)		(1.790.024.393)
	¢	<u>190.930.407.468</u>		<u>174.608.057.325</u>	¢	<u>167.945.428.269</u>

Cartera de crédito por garantías

La Mutual realiza un análisis estricto antes de otorgar un crédito y solicita garantías a los clientes antes de efectuar el desembolso. Al 30 de junio del 2014, aproximadamente el 99,41% de la cartera de crédito tiene garantía real (99,48% para diciembre 2013 y 99,45% al 30 de junio de 2013), tal y como se detalla a continuación:

		Junio		Diciembre		Junio
	Cantidad	2014	Cantidad	2013	Cantidad	2013
Hipotecaria	22.383 ¢	189.816.756.713	21.506	173.658.905.212	20.564 ¢	166.715.224.599
Valores	112	403.334.965	116	426.257.960	112	763.228.130
Fiduciaria	307	723.810.038	220	482.274.783	92	157.173.459
	<u>22.802</u>	<u>190.943.901.717</u>	<u>21.842</u>	<u>174.567.437.955</u>	<u>20.768</u>	<u>167.635.626.188</u>
Productos por cobrar		2.470.550.702		2.210.654.893		2.099.826.474
Estimación por deterioro		(2.484.044.951)		(2.170.035.523)		(1.790.024.393)
	¢	<u>190.930.407.468</u>		<u>174.608.057.325</u>	¢	<u>167.945.428.269</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Reales: La Mutual acepta garantías reales – normalmente hipotecarias – para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través del avalúo de un perito independiente, el cual identifica el valor de mercado estimado del terreno y de los inmuebles, con base en referencias de ofertas comparables en el mercado y de avalúos anteriores realizados por el perito.

Personales: La Mutual también acepta fianzas de personas físicas o jurídicas, para la cual se requiere evaluar la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas, en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio 2013, el valor razonable de las garantías reales (hipotecas) que mantiene la Mutual y que están respaldando algunas operaciones de crédito es por la suma de ¢293.397.984.360, ¢272.002.978.105 y ¢220.813.169.538, respectivamente.

Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, 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 la Mutual se detallan como sigue:

Junio			Diciembre			Junio		
Rango	Cantidad	2014	Rango	Cantidad	2013	Rango	Cantidad	2013
De ¢1 hasta			De ¢1 hasta			De ¢1 hasta		
¢1.008.221.508	22.801	¢ 189.641.574.950	¢943.250.423	21.842,00	174.567.437.955	¢889.440.231	20.765	¢ 166.577.341.617
De ¢1.008.221.509			De ¢943.250.424			De ¢889.440.232		
hasta ¢2.016.443.016	1	1.302.326.766	hasta ¢1.886.500.847	-	-	hasta ¢1.778.880.463	3	1.058.284.571
De ¢2.016.443.017			De ¢1.886.500.848			De ¢1.778.880.464		
hasta ¢3.024.664.524			hasta ¢2.829.751.270	-	-	hasta ¢2.668.320.694	-	-
Más de			Más de			Más de		
¢3.024.664.525			¢2.829.751.271	-	-	¢2.668.320.695	-	-
	<u>22.802</u>	<u>¢ 190.943.901.717</u>		<u>21.842</u>	<u>¢ 174.567.437.955</u>		<u>20.768</u>	<u>¢ 167.635.626.188</u>

Nota: El saldo de la cartera corresponde al saldo capital.

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, toda la cartera de crédito está constituida por deudores individuales.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013 la cartera de crédito se encuentra clasificada de acuerdo a su morosidad como sigue:

	Junio		Diciembre		Junio	
	Cantidad	2014	Cantidad	2013	Cantidad	2013
Al día	18.297	¢ 157.339.501.217	17.852	144.758.980.993	16.937	¢ 139.371.556.399
De 1 a 30	2.337	17.254.316.908	2.045	14.763.730.451	2.078	14.722.609.185
De 31 a 60	1.129	8.438.000.352	1.119	7.798.885.079	1.149	8.087.673.941
De 61 a 90	637	3.921.807.474	466	3.783.205.682	354	2.607.615.169
De 91 a 120	84	619.635.080	64	591.772.326	41	344.869.923
De 121 a 180	76	769.285.733	82	560.293.144	46	443.503.384
Más de 180 días	242	2.601.354.952	214	2.310.570.281	163	2.057.798.188
	<u>22.802</u>	<u>190.943.901.717</u>	<u>21.842</u>	<u>174.567.437.955</u>	<u>20.768</u>	<u>167.635.626.188</u>
Productos por cobrar		2.470.550.702		2.210.654.893		2.099.826.474
Estimación por deterioro		(2.484.044.951)		(2.170.035.523)		(1.790.024.393)
	¢	<u>190.930.407.468</u>		<u>174.608.057.325</u>	¢	<u>167.945.428.269</u>

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, toda la cartera de créditos ha sido originada por la Mutual.

La Mutual clasifica como vencidos y morosos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital, intereses, cuentas y productos por cobrar por un día después de la fecha acordada.

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Monto de la cartera de créditos sin acumular intereses	<u>6.181.946.163</u>	<u>8.194.014.097</u>	<u>5.815.515.074</u>
Número de operaciones crediticias sin acumular intereses	<u>738</u>	<u>958</u>	<u>716</u>

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, los préstamos morosos, vencidos y en cobro judicial se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Monto de la cartera de créditos en cobro judicial	<u>3.129.698.132</u>	<u>2.597.701.569</u>	<u>2.399.009.215</u>
Número de operaciones crediticias en cobro judicial	<u>229</u>	<u>198</u>	<u>165</u>
Relación con respecto al total de la cartera de crédito	<u>1,64%</u>	<u>1,49%</u>	<u>1,43%</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio del 2014, el total de préstamos reestructurados ascendió a ₡6.887.916.617 (₡5.998.330.224 para diciembre 2013 y ₡5.698.043.343 en junio 2013).

Al 30 de junio del 2014, las tasas de interés anual que devengan los préstamos en US dólares oscilaban entre el 0.48% y 13.50% (0.48% y 15.25% para diciembre 2013, 0,48% y 13.50% para junio de 2013) y en colones oscilaban entre el 5% y 30% para los periodos de junio 2014, diciembre 2013 y junio 2013.

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos según lo estable el Acuerdo SUGEF 1-05:

- a. Las cuentas y comisiones por cobrar no relacionados con operaciones crediticias según la mora a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Mora	Porcentaje de estimación
igual o menor a 30 días	2%
igual o menor a 60 días	10%
igual o menor a 90 días	50%
igual o menor a 120 días	75%
más de 120 días	100%

El saldo de la estimación acumulada para cuentas y comisiones por cobrar no relacionados con operaciones crediticias al 30 de junio de 2014 es de ₡637.394 (₡2.409.524 para diciembre 2013 y ₡1.297.636 al 30 de junio del 2013).

b) 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 la Mutual 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, la Mutual 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 al 30 de junio del 2014.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, la Mutual 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio del 2014, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

Moneda Nacional

<u>Moneda Nacional</u>		Días								
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	Total
Activos										
Disponibilidades	₡	3.636.316	-	-	-	-	-	-	-	3.636.316
Encaje legal		8.226.061	2.177.141	1.668.007	1.707.012	4.648.385	5.020.123	2.501.449	-	25.948.178
Inversiones		1.960.680	3.750.725	399	100.326	1.385.491	3.099.902	15.230.777	-	25.528.301
Cartera de créditos		-	1.638.511	298.636	379.862	911.162	2.294.594	121.730.119	14.802.156	142.055.041
Total recuperacion activos		13.823.056	7.566.376	1.967.043	2.187.200	6.945.039	10.414.619	139.462.345	14.802.156	197.167.835
Pasivos										
Obligaciones con el público		53.517.346	14.164.105	10.851.771	11.105.527	30.241.601	32.660.060	18.274.003	-	170.814.412
Obligaciones entidades financieras		-	40.924	41.213	41.505	126.282	273.212	8.090.598	-	8.613.735
Cargos por pagar		36.539	420.591	161.642	67.420	6.369	1.233	-	-	693.793
Total recuperacion pasivos		53.553.885	14.625.620	11.054.626	11.214.452	30.374.252	32.934.505	26.364.601	-	180.121.940
Brecha de activos y pasivos MN	₡	(39.730.828)	(7.059.244)	(9.087.583)	(9.027.252)	(23.429.213)	(22.519.886)	113.097.744	14.802.156	17.045.894

Moneda Extranjera

<u>Moneda Extranjera</u>	Días								
	<u>A la vista</u>	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>	<u>181-365</u>	<u>Más de 365</u>	<u>Vencidas más 30</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	₡ 398.334	-	-	-	-	-	-	-	398.334
Encaje legal	958.543	930.322	518.565	377.363	1.576.980	1.706.606	928.111	-	6.996.491
Inversiones	3.080.345	2.724.610	103.826	-	-	2.223.206	2.563.255	-	10.695.243
Cartera de créditos	-	324.976	67.802	68.476	207.163	1.212.335	46.891.330	2.587.330	51.359.412
Total recuperacion activos	<u>4.437.223</u>	<u>3.979.908</u>	<u>690.194</u>	<u>445.839</u>	<u>1.784.143</u>	<u>5.142.147</u>	<u>50.382.696</u>	<u>2.587.330</u>	<u>69.449.480</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	5.601.724	5.436.801	3.030.494	2.205.308	9.215.866	9.973.402	5.423.875	-	40.887.469
Obligaciones entidades financieras	-	164.659	262.580	213.001	689.338	1.425.566	20.463.549	-	23.218.692
Cargos por pagar	1.734	131.373	90.676	39.525	65.988	472	-	-	329.768
Total recuperacion pasivos	<u>5.603.458</u>	<u>5.732.833</u>	<u>3.383.750</u>	<u>2.457.834</u>	<u>9.971.191</u>	<u>11.399.440</u>	<u>25.887.423</u>	<u>-</u>	<u>64.435.929</u>
Brecha de activos y pasivos ME	<u>(1.166.235)</u>	<u>(1.752.924)</u>	<u>(2.693.556)</u>	<u>(2.011.995)</u>	<u>(8.187.048)</u>	<u>(6.257.293)</u>	<u>24.495.273</u>	<u>2.587.330</u>	<u>5.013.551</u>
Total brecha consolidada									
en moneda local	₡ (40.897.063)	(8.812.168)	(11.781.139)	(11.039.247)	(31.616.261)	(28.777.179)	137.593.017	17.389.486	22.059.446

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2013, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

Moneda Nacional

	Días								
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	Total
Activos									
Disponibilidades	₡ 1.591.830	-	-	-	-	-	-	-	1.591.830
Encaje legal	7.828.172	1.479.459	1.919.514	1.284.179	4.262.567	4.880.186	3.301.096	-	24.955.172
Inversiones	3.352.054	2.559.468	3.215	928.310	34.657	3.886.331	20.052.164	-	30.816.199
Cartera de créditos	-	4.140.464	2.362.754	2.390.393	7.340.325	15.472.672	81.339.067	11.857.336	124.903.010
Total recuperacion activos	12.772.055	8.179.391	4.285.483	4.602.882	11.637.549	24.239.189	104.692.327	11.857.336	182.266.211
Pasivos									
Obligaciones con el público	50.101.336	9.468.730	12.285.141	8.218.917	27.280.993	31.233.833	21.127.452	-	159.716.403
Obligaciones entidades financieras	-	31.789	32.016	32.244	98.115	202.608	6.451.743	-	6.848.516
Cargos por pagar	7.492	124.154	130.962	55.302	153.502	358.931	-	-	830.342
Total recuperacion pasivos	50.108.828	9.624.674	12.448.119	8.306.463	27.532.610	31.795.372	27.579.196	-	167.395.261
Brecha de activos y pasivos MN	₡ (37.336.772)	(1.445.283)	(8.162.636)	(3.703.581)	(15.895.061)	(7.556.184)	77.113.132	11.857.336	14.870.950

Moneda Extranjera

	Días								
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	Total
Activos									
Disponibilidades	₡ 298.796	-	-	-	-	-	-	-	298.796
Encaje legal	869.082	506.469	250.603	402.115	948.585	1.824.391	773.966	-	5.575.212
Inversiones	1.160.164	492.630	-	84.138	362.585	794.551	3.494.503	-	6.388.572
Cartera de créditos	-	871.699	580.630	584.392	1.776.001	3.657.045	35.678.551	1.684.125	44.832.442
Total recuperacion activos	2.328.042	1.870.798	831.233	1.070.645	3.087.171	6.275.988	39.947.020	1.684.125	57.095.023
Pasivos									
Obligaciones con el público	5.555.275	3.237.410	1.601.883	2.570.366	6.063.465	11.661.720	4.947.280	-	35.637.400
Obligaciones entidades financieras	-	210.491	231.743	184.869	5.833.885	1.330.519	8.680.606	-	16.472.113
Cargos por pagar	785	40.033	55.085	19.340	67.989	72.363	-	-	255.596
Total recuperacion pasivos	5.556.060	3.487.934	1.888.712	2.774.575	11.965.339	13.064.602	13.627.886	-	52.365.109
Brecha de activos y pasivos ME	(3.228.018)	(1.617.137)	(1.057.478)	(1.703.930)	(8.878.168)	(6.788.615)	26.319.134	1.684.125	4.729.913
Total brecha consolidada en moneda local	₡ (40.564.790)	(3.062.420)	(9.220.114)	(5.407.511)	(24.773.230)	(14.344.798)	103.432.266	13.541.461	19.600.864

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

c) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Mutual se reduzca por causa de cambios en las condiciones del mercado financiero, tales como cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio de la moneda, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones a dichas variaciones, manteniéndolas dentro de los parámetros aceptables para la dirección de la Mutual.

i. Riesgo de tasas de interés

Según el Acuerdo SUGEF 27-00, se define el riesgo de tasa de interés como la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con una flexibilidad para un ajuste oportuno.

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

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de junio del 2014 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido la Mutual 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio del 2014, el reporte de brechas sobre los activos y pasivos de la Mutual, expresados en miles de colones son los siguientes:

Moneda nacional

<u>Moneda nacional</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	25.279.865	5.680.305	118.853	1.411.788	3.092.812	2.631.681	12.344.426
Cartera de crédito		140.562.321	47.370.782	89.229.418	108.172	216.344	261.601	3.376.004
Total recuperacion activos sensibles a tasas		165.842.186	53.051.087	89.348.271	1.519.960	3.309.156	2.893.282	15.720.430
Pasivos								
Obligaciones público		126.729.926	14.338.293	34.701.025	29.523.692	28.298.122	16.383.631	3.485.164
Obligaciones entidades financieras		8.677.651	8.476.791	200.859	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		135.407.577	22.815.084	34.901.884	29.523.692	28.298.122	16.383.631	3.485.164
Brecha de activos y pasivos MN	¢	30.434.609	30.236.003	54.446.386	(28.003.732)	(24.988.966)	(13.490.349)	12.235.266

Moneda extranjera

Moneda extranjera		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	10.685.735	5.801.838	102.140	-	2.230.050	744.518	1.807.188
Cartera de crédito		51.116.189	18.637.276	31.765.416	6.748	13.497	26.993	666.258
Total recuperacion activos sensibles a tasas		61.801.924	24.439.115	31.867.556	6.748	2.243.547	771.511	2.473.446
Pasivos								
Obligaciones público		37.146.819	5.439.741	5.767.693	9.416.620	10.226.089	306.958	5.989.716
Obligaciones entidades financieras		28.322.060	3.460.416	13.566.326	11.295.317	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		65.468.879	8.900.158	19.334.020	20.711.938	10.226.089	306.958	5.989.716
Brecha de activos y pasivos ME		¢	(3.666.955)	15.538.957	(20.705.190)	(7.982.542)	464.553	(3.516.270)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio del 2013, el reporte de brechas sobre los activos y pasivos de la Mutual, expresados en miles de colones son los siguientes:

Moneda nacional

<u>Moneda nacional</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	₡	30.513.883	5.925.320	931.556	61.599	3.664.868	3.491.343	16.439.196
Cartera de crédito		122.342.348	42.167.116	79.453.961	41.187	82.374	164.080	433.630
Total recuperacion activos sensibles a tasas		152.856.231	48.092.436	80.385.517	102.787	3.747.242	3.655.423	16.872.827
Pasivos								
Obligaciones público		120.225.376	9.706.103	34.350.268	26.209.975	32.092.216	1.575.041	16.291.773
Obligaciones entidades financieras		6.897.541	4.864.725	2.032.816	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		127.122.917	14.570.828	36.383.084	26.209.975	32.092.216	1.575.041	16.291.773
Brecha de activos y pasivos MN	₡	25.733.314	33.521.608	44.002.433	(26.107.189)	(28.344.974)	2.080.382	581.054

Moneda extranjera

<u>Moneda extranjera</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	6.406.557	1.654.602	86.519	361.133	807.841	1.417.670	2.078.792
Cartera de crédito		45.128.053	13.895.913	29.976.777	11.225	22.451	44.902	1.176.786
Total recuperacion activos sensibles a tasas		51.534.610	15.550.515	30.063.295	372.358	830.292	1.462.572	3.255.578
Pasivos								
Obligaciones público		32.190.445	3.243.070	4.603.303	6.306.434	11.981.258	281.520	5.774.860
Obligaciones entidades financieras		21.311.263	8.380.035	5.497.185	6.048.630	1.385.414	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		53.501.709	11.623.104	10.100.488	12.355.064	13.366.672	281.520	5.774.860
Brecha de activos y pasivos ME	¢	(1.967.098)	3.927.410	19.962.808	(11.982.705)	(12.536.380)	1.181.051	(2.519.282)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

ii. Riesgo de tipo de cambio

Según el Acuerdo SUGEF 27-00, una entidad se enfrenta a riesgo cambiario, cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera, se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio, y los montos de esos activos y pasivos se encuentran descalzados.

El sistema cambiario en Costa Rica vigente desde octubre de 2006 es un sistema de bandas. El Banco Central de Costa Rica define un tipo de cambio de compra (piso) y un tipo de cambio de venta (techo) al cual está dispuesto a comprar o vender las divisas. Durante el año 2014, la oferta y demanda de divisas en el mercado ha encontrado el precio de equilibrio entre las bandas, reflejando una consolidación del sistema adoptado. La Administración de la Mutual lleva un control diario de la posición en moneda extranjera, vigilando el cumplimiento de lo establecido en los reglamentos emitidos por el Banco Central de Costa Rica y las políticas internas establecidas para la adecuada administración del riesgo cambiario.

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 30 de junio de 2014, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que los cambios recientes que ha experimentado el precio del dólar, 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 métrica siempre ha sido muy controlada en la Institución, manteniendo posiciones cambiarias de bajo impacto en el patrimonio.

Al 30 de junio del 2014 y 2013, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (US dólares) se detallan como sigue:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

		2014	2013
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	13.755.767	11.914.099
Inversiones en instrumentos financieros		19.895.165	12.957.775
Cartera de créditos		95.538.174	90.932.484
Cuentas y comisiones por cobrar		9.313	21.036
Otros activos		695.148	563.594
Total activos		<u>129.893.568</u>	<u>116.388.987</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público		76.443.960	72.681.752
Obligaciones con entidades		43.418.998	33.529.045
Obligaciones subordinadas		8.646.462	9.089.158
Otras cuentas por pagar y provisiones		334.990	330.637
Otros pasivos		77.983	14.722
Total pasivos		<u>128.922.393</u>	<u>115.645.314</u>
Posición neta	US\$	<u><u>971.175</u></u>	<u><u>743.673</u></u>

Por el año terminado al 30 de junio del 2014, los estados financieros registraron pérdidas netas por diferencial cambiario por ₡56.092.786 (₡6.296.117 por ganancias netas durante el año 2013).

La Administración ha definido límites en la posición neta en moneda extranjera apegados a lo establecido, en el Reglamento de Operaciones Cambiarias de Contado, emitido por el Banco Central de Costa Rica, la cual se monitorea diariamente.

La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera y para medir la exposición de riesgo cambiario se realizan estudios de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones en moneda extranjera ante diferentes escenarios de variación en el tipo de cambio, es decir ante depreciación o apreciación de las monedas.

La Mutual se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados.

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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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:

- a) *Riesgo de tasas:* Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de junio de 2014, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 0,30% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 0,85%.
- b) *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 si una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A junio de 2014, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,25%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un 2.59% del patrimonio. Al cierre de junio del 2013, estos porcentajes alcanzaban un 0.04% y un 2,06% 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

d) Riesgo operacional

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Mutual, con el personal, la tecnología e infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados. Este riesgo es inherente al sector en que la Mutual opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la Mutual.

El objetivo de la Mutual es el de administrar el riesgo operacional, buscando minimizar las pérdidas financieras y daños en la reputación de la Mutual, así como alcanzar eficiencia y eficacia en la ejecución de los procesos y optimizar su sistema de control interno.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, está asignada a la administración superior dentro de cada área de negocio y apoyo.

Durante varios años, la gestión de riesgo operativo en la Mutual se basó en la recopilación de eventos que afectaran la operativa institucional, de manera que se pudieran determinar oportunidades de mejora. Sin embargo, reconociendo la necesidad de gestionar en forma integral este riesgo, en el año 2012 se inició un proceso de adquisición e implementación de una herramienta que permitiera administrar este riesgo, incluyendo todas sus etapas: identificación, análisis, evaluación, tratamiento y seguimiento de los riesgos. En setiembre de 2012, la citada herramienta fue implementada y en el año 2013 se desarrolló y aprobó la metodología que permite su utilización institucional de forma gradual, iniciando con la realización de talleres de trabajo con los dueños de los procesos para levantar los mapas de riesgos y los planes de acción correspondientes para su mitigación. A la fecha ya se cuenta con un grupo de procesos debidamente analizados, los cuales se están incluyendo en la citada herramienta.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

e) Administración de capitalCapital regulatorio

El capital regulatorio de la Mutual debe cumplir siempre con los indicadores de suficiencia patrimonial establecidos por la SUGEF, la cual requiere que las Mutuales mantengan siempre un coeficiente de suficiencia patrimonial de al menos 10%. El coeficiente de suficiencia patrimonial se calcula al dividir la base de capital de la Mutual entre el total de sus exposiciones ponderadas por riesgo.

La Administración monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento. Al 30 de junio del 2014 y 2013, la Mutual tiene un índice de suficiencia patrimonial altamente superior al mínimo regulatorio establecido, lo cual implica una fortaleza patrimonial que le permite seguir creciendo.

4. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 30 de junio del 2014 y 2013, los activos restringidos se detallan como sigue:

Activo restringido	Causa de la restricción		2014	2013
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢	34.701.911.232	30.530.383.915
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BCIE		6.824.973.141	4.383.213.880
Cartera crédito	Cesión en calidad garantía al BANHVI		7.786.528.520	5.967.362.011
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Global Bank		1.717.338.333	2.435.235.375
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BICSA		986.705.963	1.475.289.858
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.		473.926.448	598.588.818
Inversiones en valores	Garantía Banco G&T Continental		2.343.754.685	2.047.968.485
Inversiones en valores	Garantía Cámara Compensación del Sinpe		-	140.665.778
Inversiones en valores	Garantía ATH		102.140.200	82.336.010
Inversiones en valores	Garantías por prestación de servicios		60.036.501	53.924.691
Inversiones en valores	Garantías por recompras		-	-
Otros activos	Depósitos en garantía		125.628.669	112.444.251
		¢	<u>55.122.943.691</u>	<u>47.827.413.071</u>

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio del 2014 y 2013, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan como sigue:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

		<u>30 de junio</u>	
		2014	2013
Activos:			
Cartera de créditos	¢	1.508.575.822	1.181.489.268
Participación en otras empresas		473.211.560	388.213.466
Total activos	¢	<u>1.981.787.381</u>	<u>1.569.702.734</u>
Pasivos:			
Captaciones a la vista y a plazo	¢	611.214.626	581.514.802
Total pasivos	¢	<u>611.214.626</u>	<u>581.514.802</u>
Ingresos:			
Intereses por préstamos	¢	73.859.704	61.951.585
Ganancia en la participaciones de capital en otras empresas		45.804.530	32.436.312
Total ingresos	¢	<u>119.664.234</u>	<u>94.387.897</u>
Gastos:			
Intereses por captaciones a la vista y plazo	¢	9.782.671	10.166.010
Pérdida en la participaciones de capital en otras empresas		-	25.427.425
Total gastos	¢	<u>9.782.671</u>	<u>35.593.435</u>

Durante el año terminado al 30 de junio del 2014, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢559.013.024 (¢381.263.449 en el 2013).

Durante el año terminado al 30 de junio del 2014, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢67.961.975 (¢60.881.952 en el 2013).

6. Disponibilidades

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las disponibilidades se detallan como sigue:

		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Efectivo	¢	967.470.350	1.279.500.032	720.273.788
Depositos a la vista en Banco Central de Costa Rica		34.701.911.232	32.113.763.827	30.530.383.915
Depositos a la vista en Ent.Financieras del País		994.216.322	1.588.945.784	781.135.270
Depositos a la vista en Ent.Financieras del exterior		44.864.948	35.703.873	29.965.765
Documentos de cobro inmediato		270.856.245	175.759.136	359.251.019
Total Disponibilidades	¢	<u>36.979.319.097</u>	<u>35.193.672.652</u>	<u>32.421.009.757</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

7. Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Disponibles para la venta	¢ 30.817.699.249	34.254.937.716	32.213.301.399
Mantenidas para negociar	5.041.025.239	3.486.652.590	4.512.217.500
	35.858.724.488	37.741.590.306	36.725.518.899
Productos por cobrar	364.819.013	540.939.557	479.252.227
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ 36.223.543.501	38.282.529.863	37.204.771.126
	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<u>Mantenidas para negociar :</u>			
Participaciones en fondos de inversión abiertos	¢ 5.041.025.239	3.486.652.590	4.512.217.500
<u>Disponibles para la venta :</u>			
Valores del Banco Central de Costa Rica	10.818.435.290	13.685.456.660	14.383.429.672
Valores del sector público no financiero del país	9.336.531.069	9.737.408.959	8.124.835.485
Valores de entidades financieras del país	2.475.801.731	4.066.051.057	4.048.618.086
Participaciones en fondos de inversión cerrados del país	2.073.921.445	1.719.520.366	1.555.359.844
Valores Entidades Financieras del Exterior	268.790.000	247.505.000	246.515.000
Valores Entidades Financieras Públicas del Exterior	-	260.132.600	258.393.200
Operaciones de reporto tripartito neto	3.338.288.329	1.984.878.218	1.271.255.149
venta	2.505.931.385	2.553.984.856	2.324.894.964
	30.817.699.249	34.254.937.716	32.213.301.399
Productos por cobrar	364.819.013	540.939.557	479.252.227
	¢ 36.223.543.501	38.282.529.863	37.204.771.126

Al 30 de junio del 2014, las tasas de rendimiento en colones que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 3.23% y 13,50% anual (2.09% y 13% anual para diciembre 2013, 3% y 13.50% anual para junio del 2013); entre 1,84% y 6.98% para junio 2014 anual para los títulos en US dólares (1.84% y 9.99% anual para diciembre 2013 y entre 2.17% y 7.10% anual en el 2013).

Al 30 de junio del 2014, como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos, se generó una ganancia realizada neta por la venta de inversiones disponibles para la venta por un monto de ¢18.449.159 (¢568.260.961 para diciembre 2013 y ¢519.441.859 en junio 2013). De esta forma, al 30 de junio de 2014, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones corresponde a una pérdida no realizada, la cual asciende a la suma de ¢546.395.527 (¢281.610.937 para diciembre 2013 y ¢373.289.634 en junio 2013).

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las inversiones en instrumentos financieros no presentan ningún deterioro.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

8. Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Comisiones por cobrar	¢ 2.044.383	1.969.192	2.017.435
Otras cuentas por cobrar diversas	395.477.177	492.278.920	430.531.586
Estimación por deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(637.394)	(2.409.524)	(1.297.636)
	¢ <u>396.884.166</u>	<u>491.838.588</u>	<u>431.251.385</u>

Durante los años terminados el 30 junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, el saldo de la estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y comisiones por cobrar presentó el siguiente movimiento:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del año	¢ 2.409.524	836.369	836.369
Gasto por estimación	1.991.490	4.965.347	2.299.317
Disminución de estimación contra ingresos	(1.456.540)	(3.392.192)	(1.838.050)
Cuentas por cobrar dadas de baja	(2.307.081)		
Saldo al final del año	¢ <u>637.394</u>	<u>2.409.524</u>	<u>1.297.636</u>

9. Bienes realizables

Al 30 junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, tal como se detalla a continuación:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 3.071.272.063	2.761.563.877	2.351.863.391
Otros bienes realizables	488.114	506.641	506.641
Inmuebles, mobiliario y equipo fuera de uso	191.712	191.713	191.713
Estimación por deterioro de bienes realizables	(1.755.088.172)	(1.643.312.523)	(1.563.605.957)
	¢ <u>1.316.863.717</u>	<u>1.118.949.708</u>	<u>788.955.788</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, el movimiento de los bienes realizables es como sigue:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢	2.761.563.877	2.062.294.113	2.062.294.113
Bienes adjudicados del año		963.702.634	1.652.492.852	705.438.590
Activos vendidos durante el año		(653.994.448)	(953.223.088)	(415.869.313)
Operaciones dadas de baja		-	-	-
Saldo al final del año	¢	<u>3.071.272.063</u>	<u>2.761.563.877</u>	<u>2.351.863.391</u>

Por los años terminados el 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables es como sigue:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢	1.643.312.523	1.478.008.434	1.478.008.434
Gasto por estimación		512.739.348	759.552.998	378.185.997
Disminución de estimación contra ingresos		(359.578.919)	(549.273.949)	(271.364.895)
Operaciones dadas de baja		-	-	-
Otros (1)		(41.384.779)	(44.974.960)	(21.223.579)
Saldo al final del año	¢	<u>1.755.088.172</u>	<u>1.643.312.523</u>	<u>1.563.605.957</u>

(1) Corresponde al gasto por insuficiencia de avalúos en la adjudicación de bienes.

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, los bienes adjudicados corresponden principalmente a bienes inmuebles.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

10. Participaciones en el capital de otras empresas

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las participaciones en el capital de otras empresas se detallan a continuación:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Participación en el capital social de otras empresas del país:				
Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.	¢	105.916.167	102.197.216	97.519.722
Mutual Seguros, S.A.		160.767.180	145.285.330	133.806.344
Mutual Leasing, S.A.		206.528.212	217.757.110	156.887.401
	¢	<u>473.211.560</u>	<u>465.239.657</u>	<u>388.213.466</u>

Nota: La actualización de los saldos de las participaciones patrimoniales se efectuó utilizando como base los estados financieros respectivos con corte al 31 de mayo de 2014 y 2013, respectivamente. Para el periodo diciembre 2013 se utilizaron los estados financieros de 30 de Noviembre 2013.

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

	Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.			Mutual Seguros, S.A.			Mutual Leasing, S.A.		
	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Total activos	₡ 364.126.431	357.125.865	336.030.065	1.047.502.477	725.422.821	876.923.148	633.431.522	1.119.896.465	449.230.241
Total pasivos	₡ 33.138.408	37.763.003	31.295.069	428.321.261	171.326.948	371.084.669	117.110.993	575.503.689	57.011.739
Total patrimonio	₡ 330.988.023	319.362.862	304.734.996	619.181.216	554.095.873	505.838.480	516.320.529	544.392.776	392.218.502
Resultado neto del periodo	₡ 8.907.751	23.581.284	8.928.453	142.957.788	172.958.904	124.350.305	22.371.701	88.605.711	(63.568.563)
Porcentaje participación	32%	32%	32%	23,787%	23,787%	23,787%	40%	40%	40%
Clase de acciones	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes
Cantidad de acciones	97.280	97.280	97.280	99.858.146	79.393.641	79.393.641	300	300	300
Precio por acción	₡ 1.000	1.000	1.000	1	1	1	495.660	495.660	495.660

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

11. Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de junio de 2014 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Junio 2014										
	Terreno	Terreno revaluado	Edificios e instalaciones	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Equipo de cómputo tomado en arrendamiento	Vehículos	Vehículos tomados en arrendamiento	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 688.696.986	189.171.427	1.065.205.915	253.748.832	915.337.899	928.313.926	279.161.560	877.500	178.330.258	4.498.844.302
Adiciones	-	-	-	-	27.149.677	36.241.364	-	-	-	63.391.041
Mejoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos por revaluación	-	162.661.410	-	213.994.784	-	-	-	-	-	376.656.194
Retiros	-	-	-	-	-1.649.925	-3.737.875	-	-	-	(5.387.800)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2014	688.696.986	351.832.837	1.065.205.915	467.743.616	940.837.652	960.817.415	279.161.560	877.500	178.330.258	4.933.503.738
Depreciación acumulada y deterioro:										
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	63.313.982	107.994.952	405.598.647	590.886.172	103.912.920	877.499	50.993.713	1.323.577.884
Gasto por depreciación	-	-	10.783.145	4.320.778	45.711.637	73.468.529	37.453.482	-	17.758.170	189.495.741
Disminución por revaluación	-	-	-	-7.984.725	-	-	-	-	-	(7.984.725)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(1.649.925)	(3.737.874)	-	-	-	(5.387.799)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2014	-	-	74.097.127	104.331.005	449.660.359	660.616.827	141.366.402	877.499	68.751.883	1.499.701.101
Saldo neto:										
Al 30 de junio de 2014	¢ 688.696.986	351.832.837	991.108.788	363.412.611	491.177.293	300.200.588	137.795.158	1	109.578.375	3.433.802.636

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Diciembre 2013											
		Terreno	Terreno revaluado	Edificios e instalaciones	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Equipo de cómputo tomado en arrendamiento	Vehículos	Vehículos tomados en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	688.696.986	189.171.427	824.282.517	253.748.832	638.172.844	836.504.850	262.118.773	9.366.967	132.668.818	3.834.732.013
Adiciones		-	-	-	-	278.535.673	90.846.427	17.042.787	-	45.661.440	432.086.327
Mejoras		-	-	240.923.398	-	-	7.471.504	-	-	-	248.394.902
Retiros		-	-	-	-	(1.370.618)	(6.508.854)	-	(8.489.467)	-	(16.368.939)
Otros		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013		688.696.986	189.171.427	1.065.205.915	253.748.832	915.337.899	928.313.927	279.161.560	877.500	178.330.258	4.498.844.303
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2012		-	-	42.160.231	102.919.975	325.471.568	446.719.258	29.581.457	9.359.664	16.974.470	973.186.624
Gasto por depreciación		-	-	21.153.751	5.074.977	81.599.284	150.236.181	74.331.463	7.301	34.019.243	366.422.199
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros		-	-	-	-	(1.472.205)	(6.069.267)	-	(8.489.466)	-	(16.030.938)
Otros		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		-	-	63.313.982	107.994.952	405.598.647	590.886.172	103.912.920	877.499	50.993.713	1.323.577.885
<u>Saldo neto:</u>											
Al 31 de diciembre de 2013	¢	688.696.986	189.171.427	1.001.891.933	145.753.880	509.739.252	337.427.755	175.248.640	1	127.336.545	3.175.266.418

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2013 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Junio 2013										
	Terreno	Terreno revaluado	Edificios e instalaciones	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Equipo de cómputo tomado en arrendamiento	Vehículos	Vehículos tomados en arrendamiento	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2012	688.696.986	189.171.427	824.282.517	253.748.832	638.172.844	836.504.850	262.118.773	9.366.967	132.668.818	3.834.732.013
Adiciones	-	-	-	-	150.866.301	47.192.933	17.042.787	-	45.661.440	260.763.461
Mejoras	-	-	240.923.398	-	-	7.471.504	-	-	-	248.394.902
Retiros	-	-	-	-	(399.451)	(4.410.699)	-	-	-	(4.810.150)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2013	688.696.986	189.171.427	1.065.205.915	253.748.832	788.639.694	886.758.588	279.161.560	9.366.967	178.330.258	4.339.080.226
Depreciación acumulada y deterioro:										
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	42.160.231	102.919.975	325.471.568	446.719.258	29.581.457	9.359.664	16.974.470	973.186.623
Gasto por depreciación	-	-	10.370.606	2.537.488	38.758.025	74.079.048	36.877.981	7.301	16.261.074	178.891.523
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(399.451)	(4.410.699)	-	-	-	(4.810.150)
Otros	-	-	-	-	(101.588)	-	-	-	-	(101.588)
Saldo al 30 de junio de 2013	-	-	52.530.837	105.457.463	363.728.554	516.387.607	66.459.438	9.366.965	33.235.544	1.147.166.408
Saldo neto:										
Al 30 de junio de 2013	688.696.986	189.171.427	1.012.675.078	148.291.369	424.911.140	370.370.981	212.702.122	2	145.094.714	3.191.913.818

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

12. Otros activos

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, el detalle de los otros activos es como sigue:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Comisiones pagadas por anticipado	¢	341.793.239	300.196.604	240.966.812
Alquileres pagados por anticipado		-	-	2.894.012
Seguros pagados por anticipado		22.441.319	28.940.636	21.091.849
Otros gastos pagados por anticipado		80.793.171	87.988.479	64.450.311
Cargos diferidos		530.875.116	491.481.876	458.476.052
Amortización acumulada mejoras a propiedades arrendadas		(141.077.591)	(86.890.678)	(49.986.769)
Bienes diversos		264.901.841	251.400.103	207.620.102
Operaciones pendientes de imputación		927.811	627.030	651.907
Activos intangibles		1.306.281.217	1.257.311.046	1.155.707.652
Amortización acumulada activos intangibles		(890.108.688)	(796.377.056)	(745.915.988)
Otros activos restringidos		125.628.668	116.819.808	112.444.251
	¢	<u>1.642.456.102</u>	<u>1.651.497.848</u>	<u>1.468.400.191</u>

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, el movimiento de la amortización acumulada de las mejoras a la propiedad en arrendamiento operativo se detalla como sigue:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢	86.890.678	34.452.177	34.452.177
Aumentos contra el gasto		54.186.914	55.760.487	15.534.592
Retiros		-	(3.321.987)	-
Saldo al final del año	¢	<u>141.077.591</u>	<u>86.890.678</u>	<u>49.986.769</u>

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, el movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles se detalla como sigue:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢	796.377.056	666.201.545	666.201.545
Aumentos contra el gasto		93.731.633	166.283.521	79.714.443
Retiros		-	(36.108.010)	-
Saldo al final del año	¢	<u>890.108.688</u>	<u>796.377.056</u>	<u>745.915.988</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

13. Obligaciones con el públicoa) Por monto acumulado

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<i>Captaciones a la vista:</i>			
Depósitos de ahorro a la vista	₡ 56.909.301.779	56.677.646.668	54.180.023.438
Captaciones a plazo vencidas	2.128.448.104	1.187.349.695	1.333.814.466
Otras captaciones a la vista	80.042.046	77.410.049	65.345.336
Otras obligaciones con el público a la vista	1.277.201	433.029	77.427.029
Subtotal	59.119.069.129	57.942.839.441	55.656.610.269
<i>Captaciones a plazo:</i>			
Depósitos a plazo	54.138.590.923	53.858.157.421	54.926.433.677
Contratos de participación hipotecaria	66.570.343.077	62.475.650.156	54.976.933.670
Otras captaciones a plazo (OROPAC)	4.683.713.997	3.750.930.873	5.133.471.280
Colocación de títulos a largo plazo - principal	27.190.163.826	24.720.731.458	24.660.354.277
Subtotal	152.582.811.823	144.805.469.908	139.697.192.904
<i>Obligaciones por pacto reporto:</i>			
Obligaciones por pacto reporto	-	-	-
Cargos financieros por pagar	839.274.940	873.893.753	978.200.764
	₡ 212.541.155.892	203.622.203.102	196.332.003.937

Las cuentas de empresariales de la Mutual denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 3,34% en junio 2014 y diciembre 2013, y 4,34% para junio 2013 y una tasa de interés mínima del 1% anual para los periodos indicados.

Las cuentas de ahorros de la Mutual denominadas en colones devengan una tasa de interés del 1,5% para montos superiores a ₡20.000 en los periodos junio 2014, diciembre 2013, y junio 2013. Las cuentas de ahorro denominadas en US dólares devengan una tasa de interés máxima del 0,75% a partir de un saldo superior de US\$50 para los periodos en mención.

Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de depósito a plazo en colones y US dólares. Al 30 de junio de 2014 y diciembre 2013, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 1% y 12,5% anual (entre 1% y 13% anual en junio 2013), los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,82% y 4,08% anual para junio 2014 (0,55% y 5,43% para diciembre 2013 y junio 2013).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

b) Por número de clientes

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, la composición de depósitos de clientes a la vista por número de clientes y por monto acumulado es la siguiente:

	Número de cuentas	Junio 2014	Número de cuentas	Diciembre 2013	Número de cuentas	Junio2013
Depósitos en cuentas de ahorros	44.039	14.045.713.465	41.962	13.630.076.450	41.034	12.841.671.654
Depósitos en cuentas empresariales y cuenta valor	23.025	42.863.588.314	23.156	43.047.570.217	23.666	41.338.351.784
Certificados depósito a plazo vencido	369	2.005.354.478	333	1.063.818.899	389	1.125.107.679
Contratos de participación hipotecaria a la vista y vencidos	47	124.508.078	49	94.793.257	61	200.215.830
Contratos OROPAC vencidos	513	78.627.593	558	106.147.589	498	73.836.293
	<u>67.993</u>	<u>59.117.791.928</u>	<u>66.058</u>	<u>57.942.406.412</u>	<u>65.648</u>	<u>55.579.183.240</u>

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, la composición de depósitos de clientes a plazo por número de clientes y por monto acumulado es la siguiente:

	Número de cuentas	Junio 2014	Número de cuentas	Diciembre 2013	Número de cuentas	Junio2013
Certificados depósito a plazo	8.903	54.138.590.923	8.869	53.858.157.420	9.409	54.926.433.677
Contratos de participación hipotecaria	289	66.570.343.077	345	62.475.650.155	345	54.976.933.670
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	3.935	4.683.713.997	3.829	3.750.930.876	4.419	5.133.471.280
Emisión a largo plazo	17.001	27.190.163.826	17.000	24.720.731.457	17.000	24.660.354.277
	<u>30.128</u>	<u>152.582.811.823</u>	<u>30.043</u>	<u>144.805.469.908</u>	<u>31.173</u>	<u>139.697.192.904</u>

c) Instrumentos con pacto de recompra

La Mutual capta fondos mediante contratos de venta de instrumentos financieros, en los cuales se compromete a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado.

Al 30 de junio del 2014 y 2013 no se cuenta con operaciones de recompra.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 el detalle de las operaciones de recompra es el siguiente:

Instrumento subyacente		Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Fecha de vencimiento
Titulo de Propiedad (tp)	¢	218.152.000	168.039.442	05/12/2012	28/01/2013
Bono de Estabilización Monetaria (bem)		34.039.250	30.224.695	20/12/2012	30/01/2013
Titulo de Propiedad (tp)		305.067.900	251.034.995	17/12/2012	04/01/2013
Titulo de Propiedad (tp)		319.829.250	250.997.209	21/12/2012	21/01/2013
Titulo de Propiedad (tp)		319.829.250	250.997.204	21/12/2012	25/01/2012
	¢	<u>1.196.917.650</u>	<u>951.293.545</u>		

14. Obligaciones con entidades

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Entidades financieras del país	¢	8.613.735.055	8.652.693.197	6.848.516.008
Entidades financieras del exterior		22.953.743.330	17.153.038.256	16.120.332.060
Arrendamientos financieros		264.948.250	299.820.424	351.780.928
Obligaciones por recursos tomados mercado interbancario		-	-	
		<u>31.832.426.634</u>	<u>26.105.551.877</u>	<u>23.320.628.996</u>
Cargos financieros por pagar		<u>184.286.871</u>	<u>135.812.353</u>	<u>107.736.786</u>
	¢	<u>32.016.713.505</u>	<u>26.241.364.230</u>	<u>23.428.365.782</u>

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las principales características de las obligaciones con entidades financieras del país y del exterior se detallan a continuación:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Detalle de las obligaciones con entidades financieras del país.

Nombre de la entidad	Tasas de interés anuales			Vencimientos				Saldos		
	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Banco Hipotecario de la Vivienda	8,10%	8,05%	8,45%	2017	2017	2017	¢	383.556.854	432.754.356	479.913.864
Banco Hipotecario de la Vivienda	8,10%	8,05%	8,45%	2022	2022	2022		1.453.760.009	1.513.047.136	1.569.712.723
Banco Hipotecario de la Vivienda	8,85%	8,55%	8,65%	2026	2026	2026		3.135.454.040	3.203.422.413	3.268.466.712
Banco Hipotecario de la Vivienda	8,85%	8,55%	8,65%	2027	2027	2027		1.475.301.057	1.503.469.291	1.530.422.708
Banco Hipotecario de la Vivienda	8,85%	8,55%	-	2028	2028	-		1.966.434.774	2.000.000.000	-
FINADE (Pequeña Industria)	7,25%	-	-	2022		-		99.228.321	-	-
FINADE (Comercio y Servicios)	7,25%	-	-	2022		-		100.000.000	-	-
							¢	<u>8.613.735.055</u>	<u>8.652.693.197</u>	<u>6.848.516.008</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Detalle de las obligaciones con entidades financieras del exterior.

Nombre de la entidad	Tasas de interés anuales			Vencimientos			Saldos		
	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Symbiotics Group	-	-	7,00%	-	-	2013	-	-	4.930.300.000
Symbiotics Group	4,62%	4,65%	-	2018	2018	-	806.370.000	742.515.000	-
Symbiotics Group	4,62%	4,65%	-	2018	2018	-	1.612.740.000	1.485.030.000	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3,12%	3,16%	3,24%	2017	2017	2017	403.185.000	433.133.750	493.030.000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5,68%	5,70%	5,76%	2020	2020	2020	309.108.500	309.381.250	332.795.250
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	4,83%	4,85%	4,91%	2022	2022	2022	1.108.758.750	1.082.834.375	1.140.131.875
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5,03%	5,06%	5,13%	2023	2023	2023	1.333.282.391	1.295.907.816	1.358.657.148
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3,13%	-	-	2034	-	-	873.567.500	-	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3,12%	-	-	2034	-	-	1.075.160.000	-	-
Banco G & T Continental, S.A.	-	-	7,00%	-	-	2013	-	-	246.515.000
Banco G & T Continental, S.A.	6,75%	6,75%	6,75%	2017	2017	2017	2.091.186.200	2.200.319.450	2.465.150.000
Banco G & T Continental, S.A.	6,00%	6,00%	6,00%	2018	2018	2018	1.357.066.952	1.390.978.100	1.526.223.668
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	5,00%	5,00%	5,00%	2015	2015	2015	349.427.000	371.257.500	419.075.500
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6,00%	6,00%	6,00%	2014	2014	2014	73.449.792	198.896.369	324.709.297
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6,50%	6,50%	6,50%	2017	2017	2017	692.138.228	728.531.958	815.302.397
Global Bank Corporation	6,00%	6,00%	6,50%	2015	2015	2015	404.960.648	568.234.760	754.894.010
Global Bank Corporation	6,50%	6,50%	6,50%	2016	2016	2016	1.055.692.368	1.148.412.929	1.313.547.915
Responsability Sicav Lux	5,42%	5,46%	-	2016	2016	-	1.881.530.000	1.732.535.000	-
Responsability Sicav Lux	5,77%	-	-	2019	-	-	537.580.000	-	-
Responsability Global Microfinance	5,46%	5,46%	-	2016	2016	-	806.370.000	742.515.000	-
Responsability Global Microfinance	5,77%	-	-	2019	-	-	1.075.160.000	-	-
Finethic S.C.A., SICAV-SIF	5,35%	5,35%	-	2018	2018	-	1.343.950.000	1.237.525.000	-
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5,33%	5,35%	-	2018	2018	-	1.612.740.000	1.485.030.000	-
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5,33%	-	-	2018	-	-	537.580.000	-	-
Capital Gestión	4,50%	-	-	2017	-	-	1.612.740.000	-	-
							€ 22.953.743.330	17.153.038.256	16.120.332.060

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de préstamos con entidades

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, el vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

30 de Junio de 2014					
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
Hasta un año	¢ -	827.837.440	32.940.800	-	860.778.241
Entre más de un año a tres años	-	6.451.655.596	98.815.004	-	6.550.470.601
Más de tres años hasta cinco años	383.556.854	10.974.373.152	133.192.444	-	11.491.122.450
Más de cinco años	8.230.178.201	4.699.877.141	-	-	12.930.055.342
	¢ <u>8.613.735.055</u>	<u>22.953.743.330</u>	<u>264.948.249</u>	<u>-</u>	<u>31.832.426.634</u>
31 de Diciembre de 2013					
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
Hasta un año	¢ -	198.896.369	15.811.372	-	214.707.741
Entre más de un año a tres años	-	4.562.955.188	77.889.551	-	4.640.844.739
Más de tres años hasta cinco años	432.754.356	9.703.063.258	206.119.501	-	10.341.937.115
Más de cinco años	8.219.938.840	2.688.123.441	-	-	10.908.062.281
	¢ <u>8.652.693.197</u>	<u>17.153.038.256</u>	<u>299.820.424</u>	<u>-</u>	<u>26.105.551.877</u>
30 de Junio de 2013					
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
Hasta un año	¢ -	5.176.815.000	-	-	5.176.815.000
Entre más de un año a tres años	-	1.498.678.807	124.090.119	-	1.622.768.926
Más de tres años hasta cinco años	479.913.864	5.087.030.312	227.690.809	-	5.794.634.985
Más de cinco años	6.368.602.144	4.357.807.941	-	-	10.726.410.084
	¢ <u>6.848.516.008</u>	<u>16.120.332.060</u>	<u>351.780.928</u>	<u>-</u>	<u>23.320.628.996</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

15. Cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Acreedores por adquisición de bienes y servicios ₡	98.122.217	69.949.445	95.602.068
Aportaciones patronales	63.916.605	61.630.826	59.032.451
Impuestos retenidos por pagar	33.995.349	25.329.827	17.873.409
Aportaciones laborales retenidas	42.904.906	40.393.545	41.187.242
Otras retenciones a terceros	606.110.060	818.673.734	605.258.837
Vacaciones acumulados por pagar	162.239.691	156.907.307	149.586.138
Aguinaldo acumulados por pagar	159.276.306	23.256.406	142.101.861
Provisiones	150.734.732	163.323.129	135.265.346
Otras cuentas y comisiones por pagar	368.058.793	423.840.243	500.633.103
₡	<u>1.685.358.658</u>	<u>1.783.304.462</u>	<u>1.746.540.456</u>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	Prestaciones legales	Fondo de capitalización laboral	Litigios	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012 ₡	88.916.821	9.732.832	7.349.673	62.942.879	168.942.205
Incremento en la provisión	121.630.197	60.881.952	3.071.144	5.168.589	190.751.882
Provisión utilizada	(120.023.579)	(59.963.914)	(3.037.129)	(41.107.828)	(224.132.449)
Otros	-	-	(296.293)	-	(296.293)
Saldo al 30 de junio de 2013	<u>90.523.440</u>	<u>10.650.870</u>	<u>7.087.395</u>	<u>27.003.641</u>	<u>135.265.346</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	88.916.821	9.732.832	7.349.673	62.942.879	168.942.205
Incremento en la provisión	227.668.800	126.713.448	9.449.036	45.253.534	409.084.818
Provisión utilizada	(217.933.860)	(125.326.599)	(3.037.129)	(68.111.468)	(414.409.057)
Otros	-	-	(294.837)	-	(294.837)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 ₡	<u>98.651.761</u>	<u>11.119.680</u>	<u>13.466.743</u>	<u>40.084.945</u>	<u>163.323.129</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	98.651.761	11.119.680	13.466.743	40.084.945	163.323.129
Incremento en la provisión	97.981.835	67.961.975	13.431.575	927.326	180.302.711
Provisión utilizada	(85.145.761)	(67.549.566)	(7.405.505)	(17.436.403)	(177.537.235)
Otros	(15.434.772)	-	80.899	-	(15.353.873)
Saldo al 30 de junio de 2014 ₡	<u>96.053.062</u>	<u>11.532.090</u>	<u>19.573.713</u>	<u>23.575.867</u>	<u>150.734.732</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones subordinadas

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las obligaciones subordinadas se detallan como sigue:

	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	10 años	2017	¢	349.427.000	371.257.500	419.075.500
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	10 años	2018		483.822.000	504.910.200	562.054.200
Grupo Financiero G&T Continental	7 años	2019		2.150.320.000	1.980.040.000	1.972.120.000
Credit Suisse Microfinance Fund Management Company	6 años	2019		1.075.160.000	990.020.000	986.060.000
Responsability SICAV (LUX)	6 años	2019		537.580.000	495.010.000	493.030.000
				<u>4.596.309.000</u>	<u>4.341.237.700</u>	<u>4.432.339.700</u>
Cargos financieros por pagar				51.856.155	49.606.615	48.887.987
			¢	<u><u>4.648.165.155</u></u>	<u><u>4.390.844.315</u></u>	<u><u>4.481.227.687</u></u>

Al 30 de junio del 2014, las tasas de interés de los préstamos subordinados oscilan entre el 4.48 % y el 9.23 % (4.49% y 9.29% para diciembre 2013, 4,52% y el 9.38% en junio 2013).

17. Ajustes al patrimonio

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, los ajustes al patrimonio se componen de la siguiente manera:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario, y equipo	¢	719.566.226	334.925.307	340.000.283
Ajuste por revaluación de inversiones disponibles para la venta		(437.245.893)	(183.056.319)	(352.741.519)
Ajuste por revaluación de instrumentos financieros restringidos		(109.149.634)	(98.554.618)	(20.548.115)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		1.701.917	19.058.854	19.153.808
Totales	¢	<u><u>174.872.616</u></u>	<u><u>72.373.224</u></u>	<u><u>(14.135.543)</u></u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(a) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor razonable de las propiedades.

(b) Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos

Corresponde a las variaciones en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos.

(c) Ajuste por valuación de participación en otras empresas

Corresponde al ajuste por el efecto de la valuación de la inversión sobre otras empresas por el método de participación.

18. Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio del 2014, trimestre abril a junio 2014, 30 de junio del 2013 y trimestre abril a junio 2013, los ingresos por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	<u>Junio 2014</u>	<u>Abril a Junio 2014</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Abril a Junio 2013</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar	¢ 2.366	2.366	-	-
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	876.785.382	399.278.198	1.356.742.284	609.999.230
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	83.636.601	44.111.818	49.647.886	24.197.040
	<u>¢ 960.424.349</u>	<u>443.392.381</u>	<u>1.406.390.171</u>	<u>634.196.271</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

19. Ingresos por cartera de crédito

Al 30 de junio del 2014, trimestre abril a junio 2014, 30 de junio del 2013 y trimestre abril a junio 2013, los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Abril a Junio 2014</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Abril a Junio 2013</u>
Ingresos financieros créditos vigentes	¢	9.106.274.371	4.633.736.789	8.752.255.394	4.389.702.441
Ingresos financieros créditos vencidos y cobro judicial		<u>2.567.291.530</u>	<u>1.310.212.693</u>	<u>2.387.098.501</u>	<u>1.203.565.838</u>
	¢	<u><u>11.673.565.901</u></u>	<u><u>5.943.949.482</u></u>	<u><u>11.139.353.895</u></u>	<u><u>5.593.268.279</u></u>

20. Gastos por obligaciones con el público

Al 30 de junio del 2014, trimestre abril a junio 2014, 30 de junio del 2013 y trimestre abril a junio 2013, los gastos por obligaciones con el público se detallan como sigue:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Abril a Junio 2014</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Abril a Junio 2013</u>
Gastos por captaciones a la vista	¢	865.224.308	433.692.770	1.122.570.769	551.536.185
Gastos por colocación títulos a largo plazo		1.238.873.557	635.972.020	1.082.691.742	549.020.003
Gasto por captaciones a plazo		3.384.276.976	1.680.599.751	4.612.791.199	2.279.942.956
Gasto por obligaciones de reporto, reporto tripartito y préstamo de valores		-	-	7.285.101	-
	¢	<u><u>5.488.374.841</u></u>	<u><u>2.750.264.540</u></u>	<u><u>6.825.338.811</u></u>	<u><u>3.380.499.144</u></u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

21. Gastos por obligaciones con entidades financieras

Al 30 de junio del 2014, trimestre abril a junio 2014, 30 de junio del 2013 y trimestre abril a junio 2013, los gastos por obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	<u>Junio 2014</u>	<u>Abril a Junio 2014</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Abril a Junio 2013</u>
Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) ¢	362.618.346	181.958.082	460.690.084	199.310.898
Fideicomiso Nacional para el Desarrollo FINADE	1.508.597	1.508.597	-	-
Symbiotics Group	64.485.882	34.618.227	178.822.249	89.462.356
Grupo Financiero G&T Continental	121.797.720	61.126.583	193.929.220	97.438.274
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	87.826.044	48.990.569	85.861.573	41.775.054
Global Bank Corporation	56.901.063	26.952.535	76.446.999	36.768.817
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	29.307.494	13.799.092	40.407.530	19.376.997
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	9.475.376	4.730.494	11.366.211	5.532.200
Responsability Sicav (Lux)	52.866.055	28.666.880	-	-
Responsability Global Microfinance Fund				
Finethic S.C.A., SICAV-SIF Sub-Fund-Finetic-Microfinace	27.300.197	16.929.122	-	-
Finethic S.C.A. SICAV- SIF Sub -Fund Finethic Microfinace	37.579.058	19.304.216	-	-
Dual Return Fund SICAV	52.674.632	30.734.490	-	-
Préstamo Capital Gestion	25.248.505	23.625.570	-	-
Obligaciones tomados Mercado Interbancario	1.333.779	1.024.531	5.218.458	1.093.442
Obligaciones tomados Mercado Liquidez	389.077	326.183	799.679	6.467
Gastos por arrendamiento financiero	13.749.911	6.736.884	18.237.178	8.555.705
¢	<u>945.061.735</u>	<u>501.032.056</u>	<u>1.071.779.181</u>	<u>499.320.209</u>

22. Gastos administrativos

Al 30 de junio del 2014, trimestre abril a junio 2014, 30 de junio del 2013 y trimestre abril a junio 2013, los gastos administrativos se detallan como sigue:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

		<u>Junio 2014</u>	<u>Abril a Junio 2014</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Abril a Junio 2013</u>
Sueldos y bonificaciones al personal	¢	1.623.641.629	823.260.215	1.460.098.185	746.444.550
Remuneraciones a directores y fiscales		38.969.840	20.063.680	38.886.540	19.024.130
Tiempo extraordinario		8.030.772	2.284.568	6.422.675	3.248.144
Viajes		23.694.654	15.876.243	13.296.809	9.618.364
Decimotercer sueldo		141.796.052	71.337.924	126.894.474	64.599.272
Vacaciones		74.131.762	41.123.445	71.241.980	33.624.420
Incentivos		13.478.161	8.933.634	9.556.756	4.958.769
Aporte al auxilio de cesantía (1)		77.275.308	38.945.401	681.806	681.806
Cargas sociales patronales		397.410.835	200.019.481	355.379.460	180.432.072
Refrigerios		10.850.385	5.694.239	13.254.834	5.521.061
Vestimenta		11.581.300	3.157.560	5.739.142	4.559.786
Capacitación		41.622.024	29.015.958	34.160.421	20.074.129
Seguros para el personal		39.552.219	20.332.326	28.791.786	14.789.632
Fondo de Capitalización Laboral		67.961.975	34.231.722	60.881.952	30.951.392
Medicamentos		136.054	136.054	210.600	210.000
	¢	<u>2.570.132.972</u>	<u>1.314.412.450</u>	<u>2.225.497.421</u>	<u>1.138.737.527</u>

¹ Modificación del plan de cuentas para Entidades, Grupo y Conglomerado Financiero, que rige a partir del 1° de enero 2014, anteriormente se registraba en la cuenta 435-01 Preaviso y Cesantía Personal.

		<u>Junio 2014</u>	<u>Abril a Junio 2014</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Abril a Junio 2013</u>
Gastos por servicios externos	¢	569.826.894	292.239.516	477.162.526	232.442.155
Gastos de movilidad y comunicaciones		94.453.298	49.576.248	87.485.054	48.419.822
Gastos de infraestructura		617.739.893	321.562.926	509.491.877	270.160.589
Gastos generales		564.280.881	247.137.407	458.180.525	233.084.353
	¢	<u>1.846.300.966</u>	<u>910.516.098</u>	<u>1.532.319.981</u>	<u>784.106.919</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

23. Cuentas contingentes

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las cuentas contingentes se detallan como sigue:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Litigios y demandas pendientes	¢	53.512.104	53.512.104	53.512.104
Créditos pendientes de desembolsar		3.246.117.061	2.177.803.930	1.744.683.429
Líneas de crédito pendientes de utilización		782.245.685	766.277.082	803.307.848
	¢	<u>4.081.874.850</u>	<u>2.997.593.115</u>	<u>2.601.503.381</u>

24. Otras cuentas de orden

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Administración de créditos en comisión de confianza	¢	782.036.653	1.454.658.823	1.015.223.140
Garantías recibidas en poder de la entidad		165.880.465	188.415.746	195.628.803
Líneas de crédito pendientes de utilización		4.787.866.715	3.653.836.534	2.983.308.371
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados		41.236.073	41.236.073	41.236.073
Productos en suspenso cartera de crédito		415.032.586	383.424.621	304.093.753
Garantías de créditos		8.197.105.709	6.940.037.605	4.285.902.770
Otras cuentas de orden		7.773.690.545	7.054.143.710	12.895.812.047
	¢	<u>22.162.848.746</u>	<u>19.715.753.111</u>	<u>21.721.204.957</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

25. Fideicomisos

Al 30 de junio del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de junio 2013, la naturaleza de los fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

Activo		<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Junio 2013</u>
Disponibilidades	¢	34.765.437	5.081.157	38.026.373
Inversiones en instrumentos financieros		403.533.969	351.284.911	325.958.018
Cartera de crédito		109.459.121	131.133.137	142.636.663
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito		(55.629.157)	(64.701.593)	(58.301.606)
Cuentas y productos por cobrar		3.303.836	3.303.836	3.303.836
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cuentas por cobrar		(3.303.836)	(3.012.841)	(3.012.841)
Bienes realizables		8.115.166.533	11.456.245.941	10.422.279.460
Estimación de deterioro e incobrabilidad de bienes realizables		(270.197.795)	(738.926.376)	(734.623.086)
Total activo	¢	<u><u>8.337.098.107</u></u>	<u><u>11.140.408.171</u></u>	<u><u>10.136.266.817</u></u>
Pasivo				
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢	<u>64.889.168</u>	<u>24.638.601</u>	<u>56.584.683</u>
Total pasivo		<u>64.889.168</u>	<u>24.638.601</u>	<u>56.584.683</u>
Patrimonio:				
Fideicomisos de administración	¢	<u>444.235.394</u>	<u>406.654.372</u>	<u>397.715.782</u>
Fideicomisos de garantía		<u>7.827.973.545</u>	<u>10.709.115.198</u>	<u>9.681.966.352</u>
Total patrimonio		<u>8.272.208.939</u>	<u>11.115.769.570</u>	<u>10.079.682.134</u>
Total pasivo y patrimonio	¢	<u><u>8.337.098.107</u></u>	<u><u>11.140.408.171</u></u>	<u><u>10.136.266.817</u></u>

26. Gastos por arrendamientos operativos

Durante el año terminado al 30 de junio del 2014, ¢227.123.640 fueron reconocidos como gastos por arrendamientos operativos en el estado de resultados (¢195.328.932 en el 2013), correspondientes al alquiler de equipo de cómputo, vehículos y oficinas, donde están ubicadas las sucursales.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

El pago mínimo futuro del arrendamiento, bajo arrendamiento cancelable es el siguiente:

	2014	2013
Menos de un año	¢ 295.611.637	153.729.502
Entre uno y cinco años	1.165.279.716	361.333.439
Más de cinco años	172.536.099	-
	¢ <u>1.633.427.451</u>	<u>515.062.942</u>

27. Valor razonable

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha de corte, con base en la información del mercado y de los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en una fecha dada. Los cálculos involucran supuestos y consideraciones de la administración, por lo tanto no son exactos. Cualquier cambio en estos supuestos pueden afectar las estimaciones del valor razonable.

Los siguientes supuestos, fueron utilizados por la administración para estimar el valor razonable de cada cuenta en el balance general.

- a. Disponibilidades, productos por cobrar, obligaciones con el público a la vista y de ahorros de clientes, productos por pagar y otros pasivos:

Para los instrumentos anteriores, por su naturaleza a corto plazo, el valor en libros se aproxima a su valor razonable.

- b. Inversiones en instrumentos financieros:

El valor en libros de las inversiones, refleja su valor razonable dado que está basado en cotizaciones de precios de mercado a la fecha de los estados financieros.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

c. Cartera de crédito:

El valor razonable de los préstamos con vencimientos de tres meses o menos, por su naturaleza de corto plazo se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los préstamos con vencimiento superior a tres meses, es calculado basado en los flujos de efectivo de principal e intereses futuros esperados descontados. Los pagos de los préstamos son asumidos para que ocurran en las fechas de pagos contractuales. Los flujos de efectivo futuros esperados para los préstamos son descontados a las tasas de interés de referencia ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios en el mercado al 31 de diciembre de cada año.

d. Depósitos a plazo y préstamos por pagar

El valor razonable de los depósitos a plazo y los préstamos por pagar con vencimiento superior a tres meses, son calculados descontando los flujos futuros de efectivo de principal e intereses.

Los pagos de los depósitos a plazo y los préstamos por pagar son asumidos para que ocurran en las fechas de pagos contractuales. Los flujos de efectivo futuros de préstamos por pagar son descontados a las tasas de interés de referencia vigentes en el mercado para nuevos préstamos con características similares. Los depósitos a plazo son descontados a las tasas de interés vigentes tomando en cuenta la duración promedio de la cartera.

El detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

	Al 30 de junio de 2014		Al 30 de junio de 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 36.979.319.097	36.979.319.097	32.421.009.757	32.421.009.757
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 36.223.543.501	36.223.543.501	36.725.518.899	36.725.518.899
Cartera de crédito	¢ 190.943.901.717	225.558.303.998	167.635.626.188	167.635.626.188
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público:				
Depósitos a la vista	¢ 59.117.791.928	59.117.791.928	55.579.183.240	55.579.183.240
Depositos a plazo	¢ 152.582.811.823	147.157.669.055	139.697.192.904	148.850.947.739
Obligaciones con entidades:				
A plazo	¢ 36.428.735.634	35.431.417.766	23.320.628.996	28.466.729.532

28. Contingencias

Al 30 de junio del 2014 y de 2013, 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 año terminado al 30 de junio del 2014, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

29. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo, el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido y se mantienen en cuentas separadas.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

h) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

i) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

j) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

k) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

l) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

m) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

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

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, debe ser reversada en el estado de resultados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas.

Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

b) Inversiones propias de los entes supervisados.

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Las Entidades Financieras supervisadas por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

o) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo. En dichos casos, debe valorar la propiedad de inversión usando el tratamiento por punto de referencia previsto en la NIC 16, Propiedad, planta y equipo.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

p) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

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

El Consejo requiere el registro de una estimación de un veinticuatroavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

r) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

s) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado integral”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado integral” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2015 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

Cuando la aplicación de los nuevos requerimientos conlleva la consolidación por primera vez de una participada que es un negocio, el inversor:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

- 1) determinará la fecha en la que el inversor ha obtenido el control sobre la participada con arreglo a la NIIF 10;
- 2) valorará los activos, pasivos y participaciones no dominantes como si la contabilidad de la adquisición se hubiese aplicado en dicha fecha.

Si (2) resulta impracticable, entonces la fecha en la que se considera que se ha realizado la adquisición es al inicio del primer ejercicio para el que la aplicación retroactiva sea practicable, que podría ser el propio ejercicio corriente.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

u) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

v) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

w) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

x) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

y) CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación se aplica tanto a:

- las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero, para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; y
- las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

La CINIIF 12 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

z) CINIIF 13, Programas de Fidelización de Cliente

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización en la entidad que concede créditos - premios a sus clientes por fidelización como parte de una transacción de venta, que sujetas al cumplimiento de cualquier condición adicional estipulada como requisito; los clientes puedan canjear en el futuro en forma de bienes o servicios gratuitos o descuentos. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

aa) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

bb) La CINIIF 16, Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

Esta Interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable que cubra el riesgo de tasa de cambio para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta en negocios en el extranjero como si se hubiese usado el método de la consolidación directo. La CINIIF 16 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. El Consejo no ha adoptado esta norma.

cc) CINIIF 17, Distribuciones a los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de los dividendos por pagar por la distribución de activos distintos al efectivo a los propietarios al inicio y término del período.

Si después del cierre de un período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, una entidad declarase un dividendo a distribuir mediante un activo distinto al efectivo, revelará:

- a) la naturaleza del activo a distribuir;
- b) el valor en libros del activo a distribuir a la fecha de cierre del período que se informa; y
- c) si los valores razonables son determinados, total o parcialmente, por referencia directa a las cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo o son estimados usando una técnica de valuación y el método usado para determinar el valor razonable y, cuando se use una técnica de valuación, los supuestos aplicados.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

dd) CINIIF 18, Transferencias de Activos Procedentes de Clientes

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de transferencias de elementos de propiedad, planta y equipo por parte de las entidades que reciben dichas transferencias de sus clientes, asimismo sobre los acuerdos en los que una entidad recibe efectivo de un cliente, cuando este importe de efectivo deba utilizarse solo para construir o adquirir un elemento de propiedad, planta y equipo, y la entidad deba utilizar el elemento para conectarse al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas. La CINIIF 18 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ee) CINIIF 19, Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocien y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.