

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 setiembre del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de setiembre 2013

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
ACTIVOS				
Disponibilidades	6	37,431,536,087	35,193,672,652	33,072,986,905
Efectivo		1,153,673,254	1,279,500,032	866,444,416
Banco Central		35,099,335,368	32,113,763,827	31,007,630,739
Entidades financieras del país		781,044,170	1,588,945,784	761,765,742
Entidades financieras del exterior		47,625,110	35,703,873	32,806,823
Otras disponibilidades		349,858,185	175,759,136	404,339,185
Inversiones en instrumentos financieros	7	39,493,303,832	38,282,529,863	36,880,869,419
Mantenidas para negociar		9,598,230,792	3,486,652,590	3,526,591,286
Disponibles para la venta		29,622,922,141	34,254,937,716	33,029,860,682
Productos por cobrar		272,150,899	540,939,557	324,417,451
Cartera de créditos	3 a)	196,600,231,825	174,608,057,325	172,469,237,344
Créditos vigentes		161,424,745,170	144,758,980,993	143,210,451,257
Créditos vencidos		32,027,107,272	27,210,755,393	26,262,632,182
Créditos en cobro judicial		3,165,656,000	2,597,701,569	2,812,452,983
Productos por cobrar		2,525,087,459	2,210,654,893	2,194,277,740
(Estimación por deterioro)		(2,542,364,076)	(2,170,035,523)	(2,010,576,818)
Cuentas y comisiones por cobrar	8	194,029,432	491,838,588	372,884,109
Comisiones por cobrar		4,020,264	1,969,192	1,874,224
Otras cuentas por cobrar		190,616,816	492,278,920	371,176,547
(Estimación por deterioro)		(607,648)	(2,409,524)	(166,662)
Bienes realizables	9	1,405,548,888	1,118,949,708	712,583,072
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		3,198,673,759	2,761,563,877	2,330,090,953
Otros bienes realizables		679,826	698,354	698,354
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,793,804,697)	(1,643,312,523)	(1,618,206,235)
Participación en el capital de otras empresas	10	513,415,439	465,239,657	439,566,390
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	11	3,527,179,559	3,175,266,418	3,174,476,499
Otros activos	12	1,740,788,634	1,651,497,848	1,562,636,177
Cargos diferidos		379,996,107	404,591,199	444,293,589
Activos intangibles		486,305,302	460,933,990	403,647,281
Otros activos		874,487,225	785,972,659	714,695,307
TOTAL DE ACTIVOS		<u>280,906,033,696</u>	<u>254,987,052,059</u>	<u>248,685,239,915</u>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

(Continúa)

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
BALANCE GENERAL

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

	Nota	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	13	215,696,743,784	203,622,203,102	201,054,361,013
A la vista		57,905,022,994	57,942,839,441	56,630,814,003
A plazo		156,929,691,983	144,805,469,908	143,488,362,724
Otras obligaciones con el público		-	-	-
Cargos financieros por pagar		862,028,807	873,893,753	935,184,286
Obligaciones con entidades	14	35,649,635,486	26,241,364,230	22,780,443,812
A plazo		35,364,585,806	26,105,551,877	22,587,833,363
Cargos financieros por pagar		285,049,680	135,812,353	192,610,449
Cuentas por pagar y provisiones	15	1,960,484,045	1,783,304,462	1,891,901,897
Provisiones		177,828,747	163,323,129	130,492,821
Otras cuentas por pagar diversas		1,782,655,298	1,619,981,333	1,761,409,076
Otros pasivos		440,580,361	84,327,485	72,465,451
Ingresos diferidos		419,523,337	47,347,377	31,662,432
Estimación por deterioro de créditos contingentes		20,875,713	36,174,713	40,484,476
Otros pasivos		181,311	805,395	318,543
Obligaciones subordinadas	16	6,140,824,599	4,390,844,315	4,397,164,240
Obligaciones subordinadas		6,109,188,800	4,341,237,700	4,382,368,800
Cargos financieros por pagar		31,635,799	49,606,615	14,795,440
TOTAL DE PASIVOS		259,888,268,275	236,122,043,594	230,196,336,413
PATRIMONIO				
Ajustes al patrimonio	17	130,364,976	72,373,224	111,297,696
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		(461,803,547)	(183,056,319)	(35,741,433)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(133,056,416)	(98,554,618)	(212,089,946)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		5,658,713	19,058,854	19,128,792
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		18,792,635,241	16,895,959,275	16,890,884,298
Resultado del período		2,094,765,204	1,896,675,966	1,486,721,508
TOTAL DEL PATRIMONIO		21,017,765,421	18,865,008,465	18,488,903,502
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		280,906,033,696	254,987,052,059	248,685,239,915
Cuentas Contingentes Deudoras				
23		3,385,224,734	2,997,593,115	3,571,862,578
Activos de los Fideicomisos				
25		8,050,207,873	11,140,408,171	12,379,308,743
Pasivos de los Fideicomisos				
		130,116,763	24,638,601	49,509,716
Patrimonio de los Fideicomisos				
25		7,920,091,110	11,115,769,570	12,329,799,027
Otras Cuentas de Orden Deudoras				
24		21,867,554,204	19,715,753,111	18,889,164,830
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		21,194,023,766	18,261,094,288	18,187,386,712
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		673,530,438	1,454,658,823	701,778,118

Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Mora 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 terminando el 30 de Setiembre de 2014 y 2013
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2014	Junio / Set. 2014	Setiembre 2013	Junio / Set. 2013
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		13,184,288	5,615,709	17,036,011	4,201,002
Por inversiones en instrumentos financieros	18	1,407,856,901	447,432,552	1,952,756,363	546,366,192
Por cartera de créditos	19	17,812,652,825	6,139,086,924	16,831,750,453	5,692,396,558
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		-	16,347,582	5,640,845	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		126,256,164	49,961,532	144,304,405	47,335,622
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		50,362,103	21,583,398	560,813,505	38,756,769
Por otros ingresos financieros		76,677,147	22,851,370	93,273,946	44,928,735
Total de ingresos financieros		19,486,989,428	6,702,879,067	19,605,575,528	6,373,984,878
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público	20	8,349,711,290	2,861,336,449	9,997,655,003	3,172,316,192
Por obligaciones con entidades financieras	21	1,470,913,469	525,851,734	1,484,760,121	412,980,940
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		291,156,104	109,620,859	248,724,074	91,971,434
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas		39,745,204	-	-	655,272
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		5,314,492	2,681,165	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		10,877,830	548,284	4,892,407	2,277,530
Por otros gastos financieros		572,390,677	183,254,781	472,224,655	179,682,970
Total de gastos financieros		10,740,109,066	3,683,293,272	12,208,256,260	3,859,884,338
Por estimación de deterioro de activos		520,821,145	186,381,806	423,862,754	261,158,270
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		200,310,823	115,526,928	51,599,188	28,123,893
RESULTADO FINANCIERO		8,426,370,040	2,948,730,917	7,025,055,702	2,281,066,163
Otros ingresos de operación					
Por comisiones por servicios		633,661,488	240,261,323	557,201,461	175,686,121
Por bienes realizables		703,980,158	282,503,932	465,078,390	156,975,924
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas		78,082,550	35,128,500	77,919,064	48,339,857
Por ganancia por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		3,969,064	1,118,584	5,895,186	3,038,081
Por cambio y arbitraje de divisas		330,901,097	63,424,129	167,220,096	55,843,254
Por otros ingresos operativos		360,870,418	158,106,102	362,432,791	289,196,563
Total otros ingresos de operación		2,111,464,775	780,542,570	1,635,746,988	729,079,800
Otros gastos de operación					
Por comisiones por servicios		254,629,299	90,848,293	230,619,320	85,392,026
Por bienes realizables		1,150,111,881	418,227,563	802,521,654	260,300,621
Por pérdida por participación en el capital de otras empresas		-	-	25,427,425	-
Por pérdida por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		-	-	-	-
Por provisiones		51,207,703	17,069,602	171,850,614	47,149,274
Por cambio y arbitraje de divisas		233,209,786	26,416,005	2,372,081	743,317
Por otros gastos operativos		73,525,753	14,917,869	182,359,462	40,781,865
Por amortización costos diferidos asociados a créditos		-	-	-	-
Total otros gastos de operación		1,762,684,422	567,479,332	1,415,150,556	434,367,103
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		8,775,150,393	3,161,794,155	7,245,652,134	2,575,778,860
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	22	3,926,584,796	1,356,451,824	3,419,721,253	1,194,223,832
Por otros gastos de administración	22	2,753,800,393	907,499,427	2,339,209,373	806,889,392
Total gastos administrativos		6,680,385,189	2,263,951,251	5,758,930,626	2,001,113,224
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTO		2,094,765,204	897,842,904	1,486,721,508	574,665,636
Impuesto sobre la renta	2 s)	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		2,094,765,204	897,842,904	1,486,721,508	574,665,636
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		(461,803,547)	(24,557,654)	(35,741,433)	317,000,086
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta		(133,056,416)	(23,906,782)	(212,089,946)	(191,541,831)
Otros		5,658,713	3,956,796	19,128,792	(25,016)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		130,364,976	(44,507,640)	111,297,696	125,433,239
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		2,225,130,180	853,335,264	1,598,019,204	700,098,875

Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Moya 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 PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodos de un año terminado el 30 Setiembre 2014 y 2013
 (En colones sin céntimos)

	Notas	A1 30 Setiembre 2014	A1 30 Setiembre 2013
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		2,094,765,204	1,486,721,508
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		1,189,480,576	151,528,814
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	170,828,522	38,700,614
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	82,051,614	83,814,250
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		506,269,792	390,708,415
Aumento estimación créditos contingentes		10,821,658	30,442,922
Disminución estimación créditos contingentes	-	26,257,810	9,517,451
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	3,224,491	3,381,123
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	592,288,931	389,611,626
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		812,878,935	554,559,254
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		3,729,695	2,711,416
Gasto por participaciones en otras empresas		-	25,427,425
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		14,505,618	160,282,598
Depreciaciones y Amortizaciones		508,579,454	423,999,387
(Ganancia) pérdidas realizadas netas por instrumentos financieros disponible para la venta		39,484,273	555,921,098
Pérdida en retiros de activos fijos		678,837	439,589
Intereses cobrados		18,306,825,389	17,521,611,678
Intereses pagados	-	8,639,483,420	9,689,467,046
Ingreso por intereses	-	18,334,937,306	17,295,751,327
Gasto por intereses		8,736,147,449	9,806,374,561
Total		4,375,094,787	2,185,585,404
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		-	0
Créditos y avances de efectivo	-	19,878,430,903	14,540,063,910
Bienes realizables		1,069,110,140	292,445,081
Otras Cuentas por Cobrar		298,835,850	90,357,767
Otros activos	-	310,063,431	429,886
Total		18,820,548,345	14,742,581,110
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		8,821,966,989	21,851,657,333
Otras cuentas por pagar y provisiones		141,605,110	9,140,274
Otros pasivos		371,551,876	984,860
Total		9,335,123,975	21,843,501,919
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	-	5,110,329,583	9,286,506,213
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)		-	-
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		2,900,760,301	3,295,138,641
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	255,757,868	585,592,540
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		-	101,588
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		2,645,002,433	2,709,444,513
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		10,515,510,321	1,313,524,227
Pago de obligaciones	-	2,537,359,528	7,905,385,721
Pago de dividendos		20,475,691	38,368,342
Nuevas obligaciones Subordinadas		-	1,355,474,500
Pago de obligaciones Subordinadas		1,427,116,200	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6,960,415,534	6,797,932,075
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6,960,415,534	6,797,932,075
Efectivo y equivalentes al inicio del año		46,670,871,869	33,908,441,122
Efectivo y equivalentes al final del año	2 e)	53,631,287,403	40,706,373,197

Las notas son parte integral de los estados financieros

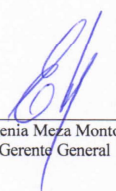
Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

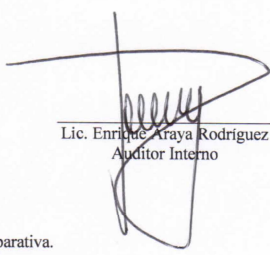
Lic. Ennio Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado el 30 de Setiembre 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		1,486,721,508	1,486,721,508
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	437,494,603		437,494,603
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto de renta	(145,873,217)		(145,873,217)
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	555,921,098		555,921,098
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	5,619,442		5,619,442
Resultados integrales totales del periodo 2013	853,161,926	-	853,161,926
Saldo al 30 de Setiembre de 2013	111,297,696	18,377,605,806	18,488,903,502
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		2,094,765,204	2,094,765,204
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	(318,231,501)		(318,231,501)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto de renta	(34,501,798)		(34,501,798)
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	39,484,273		39,484,273
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	(13,400,141)		(13,400,141)
Resultados integrales totales del periodo 2014	57,991,752		57,991,752
Saldo al 30 de Setiembre de 2014	130,364,976	20,887,400,445	21,017,765,421


Eugenia Meza Montoya
Gerente General


Licda. Frez Morales 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 setiembre del 2014 y 2013, la Mutual cuenta con una fuerza laboral de 340 empleados y 325 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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier periodo futuro que se afecte.

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 setiembre del 2014, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢534.02 y ¢545.52 por US\$1,00 respectivamente, (¢493.51 y ¢505.57 por US\$1,00 respectivamente, al 30 de setiembre 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:

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Total disponibilidades	¢ 37,431,536,087	33,072,986,905
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas	<u>16,199,751,316</u>	<u>7,633,386,292</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>¢ 53,631,287,403</u>	<u>40,706,373,197</u>

(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.

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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

	Créditos directos			Créditos contingentes		
	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Valor en libros, neto	₡ 196,600,231,825	174,608,057,325	172,469,237,344	3,331,712,631	2,944,081,011	3,518,350,475
Cartera de crédito con estimación						
A1	140,448,646,612	36,637,430,502	35,545,835,929	1,352,667,438	198,878,390	194,230,024
A2	4,792,612,092	855,666,527	924,705,444	6,419,541	-	-
B1	13,954,290,521	2,828,242,600	3,112,823,299	110,461,088	17,076,949	17,452,070
B2	2,789,655,638	598,772,214	561,028,344	7,228,833	-	-
C1	19,149,104,698	1,665,470,339	1,346,400,627	1,731,990,898	82,497,614	71,252,282
C2	2,079,817,906	626,013,295	700,976,365	14,602,226	-	2,848,958
D	909,407,682	275,422,499	614,183,900	-	-	-
E	12,493,973,293	8,792,188,774	8,362,748,446	108,342,607	109,729,953	101,143,580
	196,617,508,442	52,279,206,750	51,168,702,355	3,331,712,631	408,182,906	386,926,913
Estimación específica mínima requerida	2,227,063,108	2,128,395,426	2,035,592,996	7,080,689	17,814,803	10,468,293
Estimación genérica Normativa SUGEF 1-05	87,919,313	-	-	815,452	-	-
Cartera de crédito neta de estimación	194,302,526,021	50,150,811,324	49,133,109,359	3,323,816,490	390,368,103	376,458,620
Cartera de crédito sin estimación						
A1	-	89,087,217,678	87,660,786,933	-	370,558,107	476,389,899
A2	-	3,270,759,820	3,085,829,778	-	10,476,117	6,659,651
B1	-	7,471,658,025	8,772,467,807	-	2,504,787	5,956,823
B2	-	2,204,840,455	1,988,075,650	-	300,000	1,561,405
C1	-	15,232,603,300	14,296,449,137	-	2,107,727,300	2,598,453,686
C2	-	1,118,852,475	1,536,259,159	-	6,483,648	8,487,593
D	-	436,555,490	675,718,674	-	-	-
E	-	3,465,743,962	3,101,246,930	-	37,848,146	33,914,505
	-	122,288,231,205	121,116,834,067	-	2,535,898,105	3,131,423,562
Exceso sobre la estimación específica mínima requerida	198,515,306	41,640,097	(25,016,178)	11,999,996	18,359,910	30,016,183
Exceso sobre la estimación genérica	28,866,349	-	-	979,576	-	-
Productos por cobrar	2,525,087,459	2,210,654,893	2,194,277,740	-	-	-
Valor en libros, neto	₡ 196,600,231,825	174,608,057,325	172,469,237,344	3,310,836,918	2,907,906,298	3,477,865,999

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

		Créditos directos		
		Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Cartera de préstamos vencida, sin estimación				
De 1 a 30	¢	-	10,290,253,531	14,481,530,600
De 31 a 60		-	5,311,811,118	8,003,732,646
De 61 a 90		-	2,089,141,662	3,183,066,454
Mayor a 90		-	184,640,093	3,406,755,466
	¢	<u>-</u>	<u>17,875,846,404</u>	<u>29,075,085,165</u>

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 setiembre del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de setiembre 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:

		Setiembre 2014		Diciembre 2013		Setiembre 2013	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	140,448,646,612	140,448,646,612	36,637,430,502	36,558,540,252	35,545,835,929	35,465,307,384
A2		4,792,612,092	4,792,612,092	855,666,527	854,247,731	924,705,444	922,884,867
B1		13,954,290,521	13,930,003,725	2,828,242,600	2,820,693,248	3,112,823,299	3,103,030,100
B2		2,789,655,638	2,784,853,105	598,772,214	591,061,731	561,028,344	555,403,573
C1		19,149,104,698	19,053,968,749	1,665,470,339	1,582,231,261	1,346,400,627	1,271,563,673
C2		2,079,817,906	2,067,383,206	626,013,295	590,266,354	700,976,365	649,122,631
D		909,407,682	862,839,109	275,422,499	256,802,939	614,183,900	554,507,016
E		12,493,973,293	10,450,138,736	8,792,188,774	6,896,967,808	8,362,748,446	6,611,290,115
	¢	<u>196,617,508,442</u>	<u>194,390,445,334</u>	<u>52,279,206,750</u>	<u>50,150,811,324</u>	<u>51,168,702,355</u>	<u>49,133,109,359</u>
Estimación Genérica Normativa SUGEF 1-05			82,990,181				
Monto neto Estimación			<u>194,307,455,154</u>				

		Setiembre 2014		Diciembre 2013		Setiembre 2013	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	1,352,667,438	1,352,667,438	198,878,391	198,411,558	194,230,024	193,882,285
A2		6,419,541	6,419,541	-	-	-	-
B1		110,461,088	110,350,185	17,076,949	16,199,528	17,452,070	17,426,829
B2		7,228,833	7,224,496	-	-	-	-
C1		1,731,990,898	1,730,797,954	82,497,614	77,765,076	71,252,282	70,690,757
C2		14,602,226	14,593,465	-	-	2,848,958	2,826,746
D		-	-	-	-	-	-
E		108,342,607	102,578,863	109,729,954	97,991,942	101,143,580	91,632,003
	¢	<u>3,331,712,631</u>	<u>3,324,631,942</u>	<u>408,182,907</u>	<u>390,368,104</u>	<u>386,926,913</u>	<u>376,458,620</u>
Estimación Genérica Normativa SUGEF 1-05			1,725,474				
Monto neto Estimación			<u>3,322,906,468</u>				

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 setiembre del 2014, la Mutual debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢2.322.878.562 (¢2.146.210.229 para diciembre 2013 y ¢2.046.061.289 para setiembre 2013). No obstante, la estimación contable de la cartera de crédito directa y de crédito contingente al 30 de setiembre del 2014 es de ¢2.563.239.789 (¢2.206.210.236 para diciembre y ¢2.051.061.294 para setiembre 2013), presentando un exceso de ¢240.361.227 en el 2014 (¢60.000.007 para diciembre 2013 y ¢5.000.005 para setiembre 2013).

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 2,170,035,523	1,662,644,106	1,662,644,106
Más:			
Estimación cargada a resultados	506,269,792	549,745,520	390,708,415
Menos:			
Disminución de la estimación	(170,828,522)	(39,557,086)	(38,700,614)
Créditos liquidados contra la estimación			-
Diferencias de cambio en las estimaciones	36,887,283	(2,797,017)	(4,075,090)
	<u>¢ 2,542,364,076</u>	<u>2,170,035,523</u>	<u>2,010,576,818</u>

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 36,174,713	19,611,175	19,611,175
Más:			
Estimación cargada a resultados	10,821,658	31,410,614	30,442,922
Menos:			
Disminución de la estimación	(26,257,810)	(14,816,303)	(9,517,451)
Créditos liquidados contra la estimación			
Diferencias de cambio en las estimaciones	137,152	(30,773)	(52,170)
	<u>¢ 20,875,713</u>	<u>36,174,713</u>	<u>40,484,476</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre del 2014 el gasto por estimación de incobrabilidad de activos reconocido en el estado de resultados por ¢520.821.145 (¢586.121.481 para diciembre 2013 y ¢423.862.754 en setiembre 2013), incluye el gasto por estimación de cartera directa por ¢506.269.792 (¢549.745.520 para diciembre 2013 y ¢390.708.415 en setiembre 2013), contingente por ¢10.821.658 (¢31.410.614 para diciembre 2013 y ¢30.442.923 en setiembre 2013) y gasto por estimación de otras cuentas por cobrar por ¢3.729.695 (¢4.965.347 para diciembre y ¢2.711.416 en setiembre 2013).

Cartera de crédito por actividad económica

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

	Setiembre 2014		Diciembre 2013		Setiembre 2013	
	Cantidad	2014	Cantidad	2013	Cantidad	2013
Vivienda	14,364	¢ 146,543,568,134	13,631	130,223,510,852	13,422	¢ 130,094,217,401
Construcción	35	7,119,508,821	29	5,805,480,973	26	4,835,275,671
Comercial	8,976	42,954,431,487	8,182	38,538,446,130	7,768	37,356,043,350
	<u>23,375</u>	<u>196,617,508,442</u>	<u>21,842</u>	<u>174,567,437,955</u>	<u>21,216</u>	<u>172,285,536,422</u>
Productos por cobrar		2,525,087,459		2,210,654,893		2,194,277,740
Estimación por deterioro		(2,542,364,076)		(2,170,035,523)		(2,010,576,818)
	¢	<u>196,600,231,825</u>		<u>174,608,057,325</u>	¢	<u>172,469,237,344</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 setiembre del 2014, aproximadamente el 99,32% de la cartera de crédito tiene garantía real (99,48% para diciembre 2013 y 99,49% al 30 de setiembre del 2013), tal y como se detalla a continuación:

	Setiembre 2014		Diciembre 2013		Setiembre 2013	
	Cantidad	2014	Cantidad	2013	Cantidad	2013
Hipotecaria	22,867	¢ 195,281,224,184	21,506	173,658,905,212	21,010	¢ 171,412,945,200
Valores	119	407,779,115	116	426,257,960	117	725,045,706
Fiduciaria	389	928,505,143	220	482,274,783	89	147,545,517
	<u>23,375</u>	<u>196,617,508,442</u>	<u>21,842</u>	<u>174,567,437,955</u>	<u>21,216</u>	<u>172,285,536,422</u>
Productos por cobrar		2,525,087,459		2,210,654,893		2,194,277,740
Estimación por deterioro		(2,542,364,076)		(2,170,035,523)		(2,010,576,818)
	¢	<u>196,600,231,825</u>		<u>174,608,057,325</u>	¢	<u>172,469,237,344</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 setiembre del 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de setiembre 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 ¢302.886.419.453, ¢272.002.978.105 y ¢268.682.775.457, respectivamente.

Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

Al 30 de setiembre del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de setiembre 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:

Setiembre 2014			Diciembre 2013			Setiembre 2013		
Rango	Cantidad	2014	Rango	Cantidad	2013	Rango	Cantidad	2013
De ¢1 hasta			De ¢1 hasta			De ¢1 hasta		
¢1.050.888.271	23,374	¢ 195,177,364,176	¢943.250.423	21,842.00	174,567,437,955	¢924.445.175	21,214	¢ 169,957,312,285
De ¢1.050.888.272			De ¢943.250.424			De ¢924.445.176		
hasta ¢2.101.776.542	1	1,440,144,266	hasta ¢1.886.500.847	-	-	hasta ¢1.848.890.350	2	2,328,224,137
De ¢2.101.776.543			De ¢1.886.500.848			De ¢1.848.890.351		
hasta ¢3.152.664.813			hasta ¢2.829.751.270	-	-	hasta ¢2.773.335.525	-	-
Más de			Más de			Más de		
¢3.152.664.814			¢2.829.751.271	-	-	¢2.773.335.526	-	-
	<u>23,375</u>	<u>¢ 196,617,508,442</u>		<u>21,842</u>	<u>¢ 174,567,437,955</u>		<u>21,216</u>	<u>¢ 172,285,536,422</u>

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

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

	Setiembre 2014		Diciembre 2013		Setiembre 2013	
	Cantidad	2014	Cantidad	2013	Cantidad	2013
Al día	18,767	¢ 161,424,745,171	17,852	144,758,980,993	17,313	¢ 143,210,451,258
De 1 a 30	2,328	17,913,803,656	2,045	14,763,730,451	2,014	14,481,530,600
De 31 a 60	1,161	8,892,346,602	1,119	7,798,885,079	1,148	8,003,732,646
De 61 a 90	704	4,507,806,563	466	3,783,205,682	418	3,183,066,454
De 91 a 120	75	665,614,313	64	591,772,326	67	585,403,156
De 121 a 180	73	558,371,845	82	560,293,144	55	471,126,672
Más de 180 días	267	2,654,820,293	214	2,310,570,281	201	2,350,225,638
	<u>23,375</u>	<u>196,617,508,442</u>	<u>21,842</u>	<u>174,567,437,955</u>	<u>21,216</u>	<u>172,285,536,422</u>
Productos por cobrar		2,525,087,459		2,210,654,893		2,194,277,740
Estimación por deterioro		(2,542,364,076)		(2,170,035,523)		(2,010,576,818)
	¢	<u>196,600,231,825</u>		<u>174,608,057,325</u>	¢	<u>172,469,237,344</u>

Al 30 de setiembre de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de setiembre 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.

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Monto de la cartera de créditos sin acumular intereses	<u>5,802,261,620</u>	<u>8,194,014,097</u>	<u>5,500,129,604</u>
Número de operaciones crediticias sin acumular intereses	<u>723</u>	<u>958</u>	<u>710</u>

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Monto de la cartera de créditos en cobro judicial	<u>3,165,656,000</u>	<u>2,597,701,569</u>	<u>2,812,452,983</u>
Número de operaciones crediticias en cobro judicial	<u>255</u>	<u>198</u>	<u>204</u>
Relación con respecto al total de la cartera de crédito	<u>1.61%</u>	<u>1.49%</u>	<u>1.63%</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre del 2014, el total de préstamos reestructurados ascendió a ¢7.209.003.276 (¢5.998.330.224 para diciembre 2013 y ¢5.780.268.486 en setiembre 2013).

Al 30 de setiembre del 2014, las tasas de interés anual que devengan los préstamos en US dólares oscilaban entre el 0.33% y 15.25% (0.48% y 15.25% para diciembre 2013, 0,48% y 13.75% para setiembre de 2013) y en colones oscilaban entre el 5% y 30% para los periodos de setiembre 2014, diciembre 2013 y setiembre 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 setiembre del 2014 es de ¢607.648 (¢2.409.524 para diciembre 2013 y ¢166.662 al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre del 2014, 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	¢ 2,815,306	-	-	-	-	-	-	-	2,815,306
Encaje legal	8,065,821	1,529,948	1,864,286	2,455,044	5,928,316	4,832,860	2,442,060	-	27,118,335
Inversiones	4,118,698	3,686,344	545,662	395,332	1,537,889	1,310,871	15,029,083	-	26,623,878
Cartera de créditos	-	1,525,814	336,747	327,707	1,169,375	2,480,462	127,234,593	15,416,736	148,491,432
Total recuperacion activos	14,999,824	6,742,106	2,746,694	3,178,083	8,635,580	8,624,192	144,705,736	15,416,736	205,048,951
Pasivos									
Obligaciones con el público	52,179,846	9,897,625	12,060,541	15,882,305	38,351,785	31,265,002	17,798,305	-	177,435,407
Obligaciones entidades financieras	-	41,177	41,478	41,781	127,185	275,359	7,963,949	-	8,490,930
Cargos por pagar	39,625	416,751	205,995	83,919	3,242	39	-	-	749,571
Total recuperacion pasivos	52,219,470	10,355,553	12,308,014	16,008,005	38,482,211	31,540,400	25,762,254	-	186,675,908
Brecha de activos y pasivos MN	¢ (37,219,646)	(3,613,447)	(9,561,320)	(12,829,923)	(29,846,631)	(22,916,208)	118,943,482	15,416,736	18,373,043

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	¢ 586,408	-	-	-	-	-	-	-	586,408
Encaje legal	1,058,027	987,527	547,698	273,794	975,618	2,074,931	993,892	-	6,911,487
Inversiones	5,479,533	2,369,515	-	-	675,001	1,065,858	3,279,519	-	12,869,426
Cartera de créditos	-	323,049	66,707	66,975	621,730	683,479	45,973,864	2,915,360	50,651,163
Total recuperacion activos	7,123,969	3,680,091	614,405	340,769	2,272,349	3,824,268	50,247,274	2,915,360	71,018,485
Pasivos									
Obligaciones con el público	5,725,177	5,343,686	2,963,695	1,481,547	5,279,244	11,227,829	5,378,129	-	37,399,308
Obligaciones entidades financieras	-	165,360	469,522	213,078	712,810	1,353,013	23,959,873	-	26,873,656
Cargos por pagar	1,528	101,684	271,232	17,188	5,529	346	-	-	397,507
Total recuperacion pasivos	5,726,705	5,610,730	3,704,449	1,711,813	5,997,583	12,581,188	29,338,002	-	64,670,471
Brecha de activos y pasivos ME	1,397,263	(1,930,639)	(3,090,044)	(1,371,044)	(3,725,234)	(8,756,920)	20,909,273	2,915,360	6,348,014
Total brecha consolidada en moneda local	¢ (35,822,383)	(5,544,087)	(12,651,364)	(14,200,967)	(33,571,866)	(31,673,128)	139,852,754	18,332,096	24,721,057

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Monedas Nacionales

<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	₡ 1,771,860	-	-	-	-	-	-	-	1,771,860
Encaje legal	7,843,174	1,429,616	1,764,090	2,129,343	4,798,961	3,115,880	3,251,381	-	24,332,446
Inversiones	3,096,472	1,857,526	3,811	-	4,682,412	1,379,725	19,075,559	-	30,095,505
Cartera de créditos	-	4,188,042	2,352,373	2,379,806	7,307,292	15,400,532	82,346,948	12,624,507	126,599,499
Total recuperacion activos	12,711,506	7,475,184	4,120,275	4,509,149	16,788,665	19,896,137	104,673,888	12,624,507	182,799,311
Pasivos									
Obligaciones con el público	51,212,369	9,334,747	11,518,711	13,903,647	31,335,036	20,345,286	21,230,042	-	158,879,839
Obligaciones entidades financieras	-	32,817	33,044	33,273	101,209	208,816	6,342,732	-	6,751,892
Cargos por pagar	8,670	114,182	105,401	69,085	329,842	129,275	-	-	756,455
Total recuperacion pasivos	51,221,040	9,481,746	11,657,156	14,006,005	31,766,088	20,683,376	27,572,775	-	166,388,186
Brecha de activos y pasivos MN	₡ (38,509,534)	(2,006,562)	(7,536,881)	(9,496,856)	(14,977,423)	(787,239)	77,101,113	12,624,507	16,411,124

Moneda Extranjera

Moneda Extranjera	Días							Vencidas más 30	Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365		
Activos									
Disponibilidades	¢ 293,497	-	-	-	-	-	-	-	293,497
Encaje legal	877,054	473,512	548,000	73,316	1,034,105	2,866,977	802,220	-	6,675,185
Inversiones	430,119	1,997,366	248,092	111,888	174,740	218,952	3,604,207	-	6,785,364
Cartera de créditos	-	917,008	589,325	593,163	1,802,775	3,712,732	38,296,264	1,969,048	47,880,315
Total recuperacion activos	1,600,670	3,387,887	1,385,417	778,367	3,011,620	6,798,661	42,702,691	1,969,048	61,634,360
Pasivos									
Obligaciones con el público	5,418,445	2,925,362	3,385,549	452,947	6,388,709	17,712,207	4,956,119	-	41,239,338
Obligaciones entidades financieras	-	211,889	480,278	5,121,060	661,416	1,338,453	8,022,845	-	15,835,942
Cargos por pagar	2,346	45,497	62,838	118,660	27,244	114,754	-	-	371,339
Total recuperacion pasivos	5,420,790	3,182,748	3,928,666	5,692,667	7,077,370	19,165,415	12,978,964	-	57,446,619
Brecha de activos y pasivos ME	(3,820,121)	205,139	(2,543,249)	(4,914,300)	(4,065,750)	(12,366,754)	29,723,727	1,969,048	4,187,741
Total brecha consolidada									
en moneda local	¢ (42,329,655)	(1,801,423)	(10,080,130)	(14,411,156)	(19,043,173)	(13,153,993)	106,824,840	14,593,555	20,598,866

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

Moneda nacional

		Días					
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	¢ 26,473,182	7,811,061	944,373	1,540,788	1,295,639	1,960,370	12,920,951
Cartera de crédito	147,789,076	49,753,350	92,909,904	119,837	239,674	286,104	4,480,207
Total recuperacion activos sensibles a tasas	174,262,258	57,564,412	93,854,277	1,660,625	1,535,313	2,246,474	17,401,158
Pasivos							
Obligaciones público	135,351,931	10,424,943	38,920,484	34,258,923	32,339,964	15,989,846	3,417,770
Obligaciones entidades financieras	8,490,930	8,294,835	196,095	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	143,842,861	18,719,778	39,116,579	34,258,923	32,339,964	15,989,846	3,417,770
Brecha de activos y pasivos MN	¢ 30,419,397	38,844,634	54,737,698	(32,598,298)	(30,804,652)	(13,743,372)	13,983,388

Moneda extranjera

		Días					
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	¢ 12,826,204	7,846,229	-	675,001	1,076,312	622,158	2,606,503
Cartera de crédito	50,595,590	18,281,379	31,612,179	6,704	13,407	26,815	655,106
Total recuperacion activos sensibles a tasas	63,421,794	26,127,609	31,612,179	681,705	1,089,720	648,973	3,261,610
Pasivos							
Obligaciones público	33,388,283	5,347,158	4,953,068	5,421,145	11,488,167	304,925	5,873,819
Obligaciones entidades financieras	33,883,911	3,132,643	20,344,743	7,222,683	584,300	72,093	2,527,450
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	67,272,194	8,479,801	25,297,811	12,643,828	12,072,467	377,018	8,401,269
Brecha de activos y pasivos ME	¢ (3,850,400)	17,647,808	6,314,368	(11,962,123)	(10,982,747)	271,955	(5,139,660)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre 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	¢	30,006,118	4,960,829	39,598	4,498,546	1,386,985	3,300,456	15,819,703
Cartera de crédito		123,623,480	42,912,072	80,140,724	45,485	90,802	181,270	253,128
Total recuperacion activos sensibles a tasas		153,629,598	47,872,901	80,180,322	4,544,031	1,477,787	3,481,726	16,072,831
Pasivos								
Obligaciones público		117,521,819	9,880,103	36,845,896	32,036,577	21,276,902	1,575,041	15,907,301
Obligaciones entidades financieras		6,799,250	6,799,250	-	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		124,321,069	16,679,353	36,845,896	32,036,577	21,276,902	1,575,041	15,907,301
Brecha de activos y pasivos MN	¢	29,308,529	31,193,549	43,334,426	(27,492,546)	(19,799,115)	1,906,685	165,530

Moneda extranjera

<u>Moneda extranjera</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	6,768,997	2,427,232	359,116	174,575	229,488	1,528,186	2,050,399
Cartera de crédito		48,093,071	15,784,607	31,063,175	11,236	22,473	44,945	1,166,635
Total recuperacion activos sensibles a tasas		54,862,067	18,211,839	31,422,291	185,811	251,961	1,573,131	3,217,034
Pasivos								
Obligaciones público		37,965,928	2,928,344	4,352,694	6,638,663	18,054,400	281,794	5,710,034
Obligaciones entidades financieras		20,596,638	7,974,517	8,883,912	3,738,209	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		58,562,566	10,902,860	13,236,606	10,376,872	18,054,400	281,794	5,710,034
Brecha de activos y pasivos ME	¢	(3,700,499)	7,308,979	18,185,685	(10,191,060)	(17,802,439)	1,291,337	(2,493,000)

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 setiembre 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 setiembre 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

		<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	14,040,476	14,120,648
Inversiones en instrumentos financieros		24,099,146	13,749,193
Cartera de créditos		94,848,814	97,019,948
Cuentas y comisiones por cobrar		10,533	13,211
Otros activos		694,938	565,232
Total activos		<u>133,693,906</u>	<u>125,468,233</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público		70,361,744	84,021,453
Obligaciones con entidades		50,739,472	32,382,710
Obligaciones subordinadas		11,499,241	8,909,980
Otras cuentas por pagar y provisiones		404,844	357,669
Otros pasivos		94,164	20,053
Total pasivos		<u>133,099,464</u>	<u>125,691,866</u>
Posición neta	US\$	<u>594,442</u>	<u>(223,633)</u>

Por el año terminado al 30 de setiembre del 2014, los estados financieros registraron pérdidas netas por diferencial cambiario de activos y pasivos financieros por ₡39.745.204 (₡5.640.845 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 setiembre del 2014, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 0,38% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 0,61%.
- 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 setiembre de 2014, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,13%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un 1.51% del patrimonio. Al cierre de setiembre del 2013, estos porcentajes alcanzaban un 0.01% y un -0,60% 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 setiembre 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 setiembre del 2014 y 2013, los activos restringidos se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Causa de la restriccion</u>		<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢	35,099,335,368	31,007,630,739
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BCIE		7,078,856,752	4,173,467,685
Cartera crédito	Cesión en calidad garantía al BANHVI		7,475,466,715	5,521,928,859
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Global Bank		1,337,001,800	2,113,802,698
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BICSA		827,040,523	1,346,858,523
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.		427,808,762	589,153,620
Inversiones en valores	Garantía Banco G&T Continental		2,320,229,234	4,346,614,973
Inversiones en valores	Garantía Cámara Compensación del Sinpe		-	50,233,889
Inversiones en valores	Garantía ATH		101,463,800	93,766,900
Inversiones en valores	Garantías por prestación de servicios		94,036,500	85,985,151
Inversiones en valores	Garantías por recompras		-	
Otros activos	Depósitos en garantía		57,969,308	129,775,754
		¢	<u>54,819,208,762</u>	<u>49,459,218,791</u>

5. SalDOS y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de setiembre 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>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Activos:		
Cartera de créditos	¢ 1,567,428,518	1,207,630,033
Participación en otras empresas	513,415,439	439,566,390
Total activos	¢ <u>2,080,843,958</u>	<u>1,647,196,423</u>
Pasivos:		
Captaciones a la vista y a plazo	¢ 880,898,040	566,258,033
Total pasivos	¢ <u>880,898,040</u>	<u>566,258,033</u>
Ingresos:		
Intereses por préstamos	¢ 113,320,988	93,318,690
Ganancia en la participaciones de capital en otras empresas	82,051,614	83,814,250
Total ingresos	¢ <u>195,372,602</u>	<u>177,132,940</u>
Gastos:		
Intereses por captaciones a la vista y plazo	¢ 24,357,458	13,471,533
Pérdida en la participaciones de capital en otras empresas	-	25,427,425
Total gastos	¢ <u>24,357,458</u>	<u>38,898,958</u>

Durante el año terminado al 30 de setiembre del 2014, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢931.297.684 (¢592.565.715 en el 2013).

Durante el año terminado al 30 de setiembre del 2014, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢103.738.378 (¢93.730.257 en el 2013).

6. Disponibilidades

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Efectivo	¢ 1,153,673,254	1,279,500,032	866,444,416
Depositos a la vista en Banco Central de Costa Rica	35,099,335,368	32,113,763,827	31,007,630,739
Depositos a la vista en Ent.Financieras del País	781,044,170	1,588,945,784	761,765,742
Depositos a la vista en Ent.Financieras del exterior	47,625,110	35,703,873	32,806,823
Documentos de cobro inmediato	349,858,185	175,759,136	404,339,185
Total Disponibilidades	¢ <u>37,431,536,088</u>	<u>35,193,672,652</u>	<u>33,072,986,905</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

7. Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Disponibles para la venta	¢ 29,622,922,141	34,254,937,716	33,029,860,682
Mantenidas para negociar	9,598,230,792	3,486,652,590	3,526,591,286
	<u>39,221,152,933</u>	<u>37,741,590,306</u>	<u>36,556,451,968</u>
Productos por cobrar	272,150,899	540,939,557	324,417,451
Total inversiones en instrumentos financieros	<u>¢ 39,493,303,832</u>	<u>38,282,529,863</u>	<u>36,880,869,419</u>
	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
<u>Mantenidas para negociar :</u>			
Participaciones en fondos de inversión abiertos	¢ 9,598,230,792	3,486,652,590	3,526,591,286
<u>Disponibles para la venta :</u>			
Valores del Banco Central de Costa Rica	8,440,232,408	13,685,456,660	11,987,599,766
Valores del sector público no financiero del país	9,374,756,740	9,737,408,959	6,609,263,709
Valores de entidades financieras del país	2,126,817,529	4,066,051,057	4,942,069,288
Participaciones en fondos de inversión cerrados del país	2,065,660,522	1,719,520,366	1,667,818,418
Instrumentos Financieros Banco Central y Entidades del Sector			
Publico del Exterior	-	260,132,600	260,582,400
Valores Entidades Financieras del Exterior	267,010,000	247,505,000	246,755,000
Operaciones de reporto tripartito neto	4,832,715,409	1,984,878,218	2,739,171,187
Otros instrumentos financieros restringidos disponibles para la venta	<u>2,515,729,534</u>	<u>2,553,984,856</u>	<u>4,576,600,913</u>
	<u>29,622,922,141</u>	<u>34,254,937,716</u>	<u>33,029,860,682</u>
Productos por cobrar	<u>272,150,899</u>	<u>540,939,557</u>	<u>324,417,451</u>
	<u>¢ 39,493,303,832</u>	<u>38,282,529,863</u>	<u>36,880,869,419</u>

Al 30 de setiembre del 2014, las tasas de rendimiento en colones que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 5.52% y 13.50% anual (2.09% y 13% anual para diciembre 2013, 2.28% y 13% anual para setiembre del 2013); entre 2.15% y 6.98% para setiembre 2014 anual para los títulos en US dólares (1.84% y 9.99% anual para diciembre 2013 y entre 1.84% y 7.10% anual en el 2013).

Al 30 de setiembre 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 ¢39.484.273 (¢568.260.961 para diciembre 2013 y ¢555.921.098 en setiembre 2013). De esta forma, al 30 de setiembre del 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 ¢594.859.963 (¢281.610.937 para diciembre 2013 y ¢247.831.379 en setiembre 2013).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

8. Cuentas y comisiones por cobrar

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Comisiones por cobrar	¢ 4,020,264	1,969,192	1,874,224
Otras cuentas por cobrar diversas	190,616,815	492,278,920	371,176,547
Estimación por deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(607,648)	(2,409,524)	(166,662)
¢	<u>194,029,432</u>	<u>491,838,588</u>	<u>372,884,109</u>

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 2,409,524	836,369	836,369
Gasto por estimación	3,729,695	4,965,347	2,711,416
Disminución de estimación contra ingresos	(3,224,491)	(3,392,192)	(3,381,123)
Cuentas por cobrar dadas de baja	(2,307,081)		
Saldo al final del año	¢ <u>607,648</u>	<u>2,409,524</u>	<u>166,662</u>

9. Bienes realizables

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 3,198,673,759	2,761,563,877	2,330,090,953
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	(1,793,804,697)	(1,643,312,523)	(1,618,206,235)
¢	<u>1,405,548,888</u>	<u>1,118,949,708</u>	<u>712,583,072</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 2,761,563,877	2,062,294,113	2,062,294,113
Bienes adjudicados del año	1,576,299,323	1,652,492,852	931,076,557
Activos vendidos durante el año	(1,139,189,442)	(953,223,088)	(663,279,717)
Operaciones dadas de baja	-	-	-
Saldo al final del año	¢ <u>3,198,673,759</u>	<u>2,761,563,877</u>	<u>2,330,090,953</u>

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 1,643,312,523	1,478,008,434	1,478,008,434
Gasto por estimación	812,878,935	759,552,998	554,559,253
Disminución de estimación contra ingresos	(592,288,931)	(549,273,949)	(389,611,626)
Operaciones dadas de baja	-	-	-
Otros (1)	(70,097,829)	(44,974,960)	(24,749,827)
Saldo al final del año	¢ <u>1,793,804,697</u>	<u>1,643,312,523</u>	<u>1,618,206,235</u>

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

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Participación en el capital social de otras empresas del país:			
Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A. ¢	107,063,903	102,197,216	100,529,847
Mutual Seguros, S.A.	169,923,795	145,285,330	142,888,436
Mutual Leasing, S.A.	236,427,741	217,757,110	196,148,106
¢	<u>513,415,439</u>	<u>465,239,657</u>	<u>439,566,390</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 Agosto 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.		
	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Total activos	¢ 366,090,625	357,125,865	350,202,769	1,124,321,636	725,422,821	708,582,031	695,351,790	1,119,896,465	1,257,856,504
Total pasivos	¢ 31,542,388	37,763,003	36,034,924	466,646,222	171,326,948	164,562,641	104,282,438	575,503,689	767,486,239
Total patrimonio	¢ 334,548,237	319,362,862	314,167,845	657,675,414	554,095,873	544,019,389	591,069,352	544,392,776	490,370,265
Resultado neto del periodo	¢ 12,403,325	23,581,284	18,422,457	181,646,741	172,958,904	162,518,848	87,185,598	88,605,711	34,583,200
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 setiembre del 2014 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Setiembre 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	-	-	-	-	47,263,645	45,686,297	153,557,927	-	-	246,507,869
Mejoras	-	-	-	-	-	9,249,999	-	-	-	9,249,999
Aumentos por revaluación	-	162,661,410	-	213,994,784	-	-	-	-	-	376,656,194
Retiros	-	-	-	-	-3,551,019	-26,047,144	-	-	-	(29,598,162)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre 2014	688,696,986	351,832,837	1,065,205,915	467,743,616	959,050,525	957,203,078	432,719,487	877,500	178,330,258	5,101,660,202
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	-	-	16,174,718	6,659,496	69,315,044	108,868,618	60,151,678	-	26,637,255	287,806,810
Disminución por revaluación	-	-	-	-7,984,725	-	-	-	-	-	(7,984,725)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(3,551,019)	(25,368,306)	-	-	-	(28,919,325)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre 2014	-	-	79,488,700	106,669,723	471,362,672	674,386,484	164,064,599	877,499	77,630,968	1,574,480,644
Saldo neto:										
Al 30 de Setiembre 2014	¢ 688,696,986	351,832,837	985,717,215	361,073,893	487,687,854	282,816,595	268,654,888	1	100,699,290	3,527,179,559

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
Saldo neto:											
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 setiembre del 2013 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Setiembre 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	-	-	-	-	201,991,945	72,501,466	17,042,787	-	45,661,440	337,197,638
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 30 de Setiembre 2013	688,696,986	189,171,427	1,065,205,915	253,748,832	838,794,171	909,968,966	279,161,560	877,500	178,330,258	4,403,955,614
<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	-	-	15,762,178	3,806,233	59,924,098	112,078,739	55,604,722	7,301	25,140,160	272,323,430
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(1,370,618)	(6,069,267)	-	(8,489,466)	-	(15,929,351)
Otros	-	-	-	-	(101,587)	-	-	-	-	(101,587)
Saldos al 30 de Setiembre 2013	-	-	57,922,409	106,726,208	383,923,461	552,728,730	85,186,179	877,499	42,114,630	1,229,479,116
Saldo neto:										
Al 30 de Setiembre 2013	¢ 688,696,986	189,171,427	1,007,283,506	147,022,625	454,870,710	357,240,236	193,975,381	1	136,215,628	3,174,476,499

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

12. Otros activos

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Comisiones pagadas por anticipado	¢ 337,480,607	300,196,604	215,268,817
Alquileres pagados por anticipado	-	-	2,896,830
Seguros pagados por anticipado	13,859,918	28,940,636	13,522,408
Otros gastos pagados por anticipado	104,438,078	87,988,479	63,382,794
Cargos diferidos	550,189,014	491,481,876	507,471,879
Amortización acumulada mejoras a propiedades arrendadas	(170,192,907)	(86,890,678)	(63,178,290)
Bienes diversos	286,327,254	251,400,103	289,814,577
Operaciones pendientes de imputación	2,677,167	627,030	34,126
Activos intangibles	1,420,152,773	1,257,311,046	1,153,368,674
Amortización acumulada activos intangibles	(933,847,471)	(796,377,056)	(749,721,393)
Otros activos restringidos	129,704,201	116,819,808	129,775,755
¢	<u>1,740,788,634</u>	<u>1,651,497,848</u>	<u>1,562,636,177</u>

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 86,890,678	34,452,177	34,452,177
Aumentos contra el gasto	83,302,229	55,760,487	32,048,100
Retiros	-	(3,321,987)	(3,321,987)
Saldo al final del año	¢ <u>170,192,907</u>	<u>86,890,678</u>	<u>63,178,290</u>

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 796,377,056	666,201,545	666,201,545
Aumentos contra el gasto	137,470,415	166,283,521	119,627,858
Retiros	-	(36,108,010)	(36,108,009)
Saldo al final del año	¢ <u>933,847,471</u>	<u>796,377,056</u>	<u>749,721,393</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

13. Obligaciones con el públicoa) Por monto acumulado

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
<i>Captaciones a la vista:</i>			
Depósitos de ahorro a la vista	₡ 56,022,267,217	56,677,646,668	55,014,599,485
Captaciones a plazo vencidas	1,760,997,222	1,187,349,695	1,293,331,241
Otras captaciones a la vista	74,579,094	77,410,049	75,884,718
Otras obligaciones con el público a la vista	47,179,460	433,029	246,998,560
Subtotal	<u>57,905,022,994</u>	<u>57,942,839,441</u>	<u>56,630,814,003</u>
<i>Captaciones a plazo:</i>			
Depósitos a plazo	55,630,623,717	53,858,157,421	53,730,679,813
Contratos de participación hipotecaria	68,776,329,485	62,475,650,156	59,123,427,536
Otras captaciones a plazo (OROPAC)	5,345,466,992	3,750,930,873	5,949,152,460
Colocación de títulos a largo plazo - principal	27,177,271,789	24,720,731,458	24,685,102,916
Subtotal	<u>156,929,691,984</u>	<u>144,805,469,908</u>	<u>143,488,362,724</u>
<i>Obligaciones por pacto reporto:</i>			
Obligaciones por pacto reporto	-	-	-
Cargos financieros por pagar	862,028,807	873,893,753	935,184,286
	<u>₡ 215,696,743,784</u>	<u>203,622,203,102</u>	<u>201,054,361,013</u>

Las cuentas empresariales de la Mutual denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 3,34% en setiembre 2014, diciembre 2013 y setiembre 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 setiembre 2014, diciembre 2013, y setiembre 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 setiembre del 2014 y diciembre 2013, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 1% y 12.5% anual (entre 1% y 12.5% anual en setiembre 2013), los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,82% y 4.08% anual para setiembre 2014 (0.55% y 5.43% para diciembre 2013 y setiembre 2013).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

b) Por número de clientes

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

	Número de cuentas	Setiembre 2014	Número de cuentas	Diciembre 2013	Número de cuentas	Setiembre 2013
Depósitos en cuentas de ahorros	45,077	¢ 14,083,592,589	41,962	¢ 13,630,076,450	41,374	¢ 12,613,875,892
Depósitos en cuentas empresariales y cuenta valor	22,965	41,938,674,628	23,156	43,047,570,217	23,368	42,400,723,593
Certificados depósito a plazo vencido	362	1,543,580,885	333	1,063,818,899	299	1,082,764,916
Contratos de participación hipotecaria a la vista y vencidos	47	120,406,349	49	94,793,257	53	211,236,941
Contratos OROPAC vencidos	569	171,589,083	558	106,147,589	389	75,214,101
	<u>69,020</u>	<u>¢ 57,857,843,534</u>	<u>66,058</u>	<u>¢ 57,942,406,412</u>	<u>65,483</u>	<u>¢ 56,383,815,443</u>

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

	Número de cuentas	Setiembre 2014	Número de cuentas	Diciembre 2013	Número de cuentas	Setiembre 2013
Certificados depósito a plazo	8,929	55,630,623,717	8,869	53,858,157,420	9,260	53,730,679,813
Contratos de participación hipotecaria	257	68,776,329,484	345	62,475,650,155	356	59,123,427,536
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	3,616	5,345,466,992	3,829	3,750,930,876	4,422	5,949,152,459
Emisión a largo plazo	17,001	27,177,271,789	17,000	24,720,731,457	17,000	24,685,102,916
	<u>29,803</u>	<u>¢ 156,929,691,983</u>	<u>30,043</u>	<u>¢ 144,805,469,908</u>	<u>31,038</u>	<u>¢ 143,488,362,724</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 setiembre 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:

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Entidades financieras del país	¢ 8,490,929,744	8,652,693,197	6,751,891,846
Entidades financieras del exterior	26,351,884,740	17,153,038,256	15,510,121,852
Arrendamientos financieros	521,771,322	299,820,424	325,819,665
Obligaciones por recursos tomados mercado interbancario	-	-	
	<u>35,364,585,806</u>	<u>26,105,551,877</u>	<u>22,587,833,363</u>
Cargos financieros por pagar	285,049,680	135,812,353	192,610,449
	¢ <u>35,649,635,486</u>	<u>26,241,364,230</u>	<u>22,780,443,812</u>

Al 30 de setiembre del 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de setiembre 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		
	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.45%	8.05%	8.10%	2017	2017	2017	¢ 358,327,259	432,754,356	456,610,964
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.45%	8.05%	8.10%	2022	2022	2022	1,423,614,106	1,513,047,136	1,541,775,280
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.10%	8.55%	8.55%	2026	2026	2026	3,101,285,562	3,203,422,413	3,236,377,242
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.10%	8.55%	8.55%	2027	2027	2027	1,461,175,679	1,503,469,291	1,517,128,360
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.10%	8.55%	-	2028	2028	-	1,949,641,941	2,000,000,000	-
FINADE (Pequeña Industria)	7.25%	-	-	2022	-	-	100,000,000	-	-
FINADE (Comercio y Servicios)	7.25%	-	-	2022	-	-	96,885,196	-	-
							¢ 8,490,929,744	8,652,693,197	6,751,891,846

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		
	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Symbiotics Group	-	-	7.00%	-	-	2013	-	-	4,935,100,000
Symbiotics Group	4.62%	4.65%	-	2018	2018	-	801,030,000	742,515,000	-
Symbiotics Group	4.62%	4.65%	-	2018	2018	-	1,602,060,000	1,485,030,000	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.13%	3.16%	3.20%	2017	2017	2017	367,138,750	433,133,750	462,665,625
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.68%	5.70%	5.73%	2020	2020	2020	293,711,000	309,381,250	320,781,500
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	4.83%	4.85%	4.88%	2022	2022	2022	1,068,040,000	1,082,834,375	1,110,397,500
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.03%	5.06%	5.10%	2023	2023	2023	1,287,662,673	1,295,907,816	1,325,980,400
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.13%	-	-	2024	2024	-	534,020,000	-	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.13%	-	-	2034	2034	-	856,935,219	-	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.13%	-	-	2034	2034	-	1,054,689,500	-	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco G & T Continental, S.A.	-	-	7.00%	-	-	2013	-	-	246,755,000
Banco G & T Continental, S.A.	7.00%	-	-	2014	-	-	267,010,000	-	-
Banco G & T Continental, S.A.	6.75%	6.75%	6.75%	2017	2017	2017	1,929,147,250	2,200,319,450	2,330,600,975
Banco G & T Continental, S.A.	6.00%	6.00%	6.00%	2018	2018	2018	1,271,822,032	1,390,978,100	1,457,236,328
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	5.00%	5.00%	5.00%	2015	2015	2015	320,412,000	371,257,500	394,808,000
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	-	6.00%	6.00%	-	2014	2014	-	198,896,369	262,141,655
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6.50%	6.50%	6.50%	2017	2017	2017	636,633,657	728,531,958	772,015,099
Global Bank Corporation	6.00%	6.00%	6.00%	2015	2015	2015	293,684,048	568,234,760	660,951,266
Global Bank Corporation	6.50%	6.50%	6.50%	2016	2016	2016	951,408,612	1,148,412,929	1,230,688,505
Responsability Sicav Lux	5.42%	5.46%	-	2016	2016	-	1,869,070,000	1,732,535,000	-
Responsability Sicav Lux	5.83%	-	-	2017	-	-	1,068,040,000	-	-
Responsability Sicav Lux	5.77%	-	-	2019	-	-	534,020,000	-	-
Responsability Global Microfinance	5.42%	5.46%	-	2016	2016	-	801,030,000	742,515,000	-
Responsability Global Microfinance	5.77%	-	-	2017	-	-	1,068,040,000	-	-
Responsability Global Microfinance	5.83%	-	-	2019	-	-	1,068,040,000	-	-
Finethic S.C.A., SICAV-SIF	5.35%	5.35%	-	2018	2018	-	1,335,050,000	1,237,525,000	-
Finethic S.C.A., SICAV-SIF	5.33%	-	-	2019	2019	-	534,020,000	-	-
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.33%	5.35%	-	-	2018	-	1,602,060,000	1,485,030,000	-
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.33%	-	-	-	-	-	534,020,000	-	-
Capital Gestión	4.50%	-	-	-	-	-	1,602,060,000	-	-
Capital Gestión	4.50%	-	-	-	-	-	801,030,000	-	-
							¢ 26,351,884,740	17,153,038,256	15,510,121,852

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de préstamos con entidades

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

Setiembre 2014				
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario
				Total
Hasta un año	¢ -	881,106,048	31,014,696	-
Entre más de un año a tres años	358,327,259	9,164,451,019	88,045,175	-
Más de tres años hasta cinco años	-	11,211,269,282	402,711,451	-
Más de cinco años	8,132,602,485	5,095,058,391	-	-
	¢ <u>8,490,929,744</u>	<u>26,351,884,740</u>	<u>521,771,322</u>	<u>-</u>
				<u>35,364,585,806</u>

Diciembre 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	-
Entre más de un año a tres años	-	4,562,955,188	77,889,551	-
Más de tres años hasta cinco años	432,754,356	9,703,063,258	206,119,501	-
Más de cinco años	8,219,938,840	2,688,123,441	-	-
	¢ <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>

Setiembre 2013				
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario
				Total
Hasta un año	¢ -	5,443,996,655	-	-
Entre más de un año a tres años	-	1,055,759,266	108,989,285	-
Más de tres años hasta cinco años	456,610,964	4,795,970,204	216,830,380	-
Más de cinco años	6,295,280,882	4,214,395,728	-	-
	¢ <u>6,751,891,846</u>	<u>15,510,121,852</u>	<u>325,819,665</u>	<u>-</u>
				<u>22,587,833,363</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

15. Cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 118,326,254	69,949,445	80,373,265
Aportaciones patronales	66,353,079	61,630,826	60,560,823
Impuestos retenidos por pagar	22,832,599	25,329,827	19,235,144
Aportaciones laborales retenidas	46,348,701	40,393,545	39,549,193
Otras retenciones a terceros	713,812,576	818,673,734	715,920,753
Vacaciones acumulados por pagar	175,803,971	156,907,307	151,656,653
Aguinaldo acumulados por pagar	229,544,630	23,256,406	205,833,493
Provisiones	177,828,747	163,323,129	130,492,821
Otras cuentas y comisiones por pagar	409,633,486	423,840,243	488,279,752
	<u>¢ 1,960,484,045</u>	<u>1,783,304,462</u>	<u>1,891,901,897</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	165,763,050	93,730,257	6,087,565	5,168,589	270,749,461
Provisión utilizada	(158,243,614)	(92,536,463)	(3,037,129)	(55,085,347)	(308,902,552)
Otros	-	-	(296,293)	-	(296,293)
Saldo al 30 de setiembre de 2013	<u>96,436,258</u>	<u>10,926,626</u>	<u>10,103,815</u>	<u>13,026,122</u>	<u>130,492,820</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	147,448,277	103,738,378	21,859,015	28,562,289	301,607,959
Provisión utilizada	(126,986,781)	(102,886,371)	(7,963,654)	(30,869,748)	(268,706,554)
Otros	(18,464,226)	-	68,439	-	(18,395,787)
Saldo al 30 de Setiembre de 2014	<u>¢ 100,649,031</u>	<u>11,971,688</u>	<u>27,430,543</u>	<u>37,777,486</u>	<u>177,828,747</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones subordinadas

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

	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	10 años	2017	¢	320,412,000	371,257,500	394,808,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	10 años	2018		448,576,800	504,910,200	532,990,800
Grupo Financiero G&T Continental	7 años	2019		2,136,080,000	1,980,040,000	1,974,040,000
Responsability Global Microfinance	6 años	2019		534,020,000	990,020,000	987,020,000
Responsability Global Microfinance	6 años	2020		801,030,000	-	-
ResponsAbility SICAV (LUX)	6 años	2019		1,068,040,000	495,010,000	493,510,000
ResponsAbility SICAV (LUX)	6 años	2020		801,030,000	-	-
				<u>6,109,188,800</u>	<u>4,341,237,700</u>	<u>4,382,368,800</u>
Cargos financieros por pagar				<u>31,635,799</u>	<u>49,606,615</u>	<u>14,795,440</u>
			¢	<u>6,140,824,599</u>	<u>4,390,844,315</u>	<u>4,397,164,240</u>

Al 30 de setiembre 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, 4,27% y el 9.29% en setiembre 2013).

17. Ajustes al patrimonio

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

		<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 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		(461,803,547)	(183,056,319)	(35,741,433)
Ajuste por revaluación de instrumentos financieros restringidos		(133,056,416)	(98,554,618)	(212,089,946)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		5,658,713	19,058,854	19,128,792
Totales	¢	<u>130,364,976</u>	<u>72,373,224</u>	<u>111,297,696</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 setiembre del 2014, trimestre junio a setiembre 2014, 30 de setiembre del 2013 y trimestre junio a setiembre 2013, los ingresos por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Junio a Seti. 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>	<u>Junio a Seti. 2013</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar	₡ 53,192	50,826	-	-
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	1,284,929,923	408,144,542	1,875,114,296	518,372,012
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	122,873,785	39,237,184	77,642,066	27,994,180
	<u>₡ 1,407,856,901</u>	<u>447,432,552</u>	<u>1,952,756,363</u>	<u>546,366,192</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

19. Ingresos por cartera de crédito

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Junio a Seti. 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>	<u>Junio a Seti. 2013</u>
Ingresos financieros créditos vigentes	¢ 13,885,537,267	4,779,262,895	13,233,392,662	4,481,137,268
Ingresos financieros créditos vencidos y cobro judicial	3,927,115,558	1,359,824,029	3,598,357,791	1,211,259,290
	<u>¢ 17,812,652,825</u>	<u>6,139,086,924</u>	<u>16,831,750,453</u>	<u>5,692,396,558</u>

20. Gastos por obligaciones con el público

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Junio a Seti. 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>	<u>Junio a Seti. 2013</u>
Gastos por captaciones a la vista	¢ 1,292,089,591	426,865,283	1,602,032,747	479,461,978
Gastos por colocación títulos a largo plazo	1,877,773,772	638,900,216	1,660,152,723	577,460,981
Gasto por captaciones a plazo	5,179,847,926	1,795,570,951	6,728,184,433	2,115,393,234
Gasto por obligaciones de reporto, reporto tripartito y préstamo de valores	-	-	7,285,101	-
	<u>¢ 8,349,711,290</u>	<u>2,861,336,449</u>	<u>9,997,655,003</u>	<u>3,172,316,192</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

21. Gastos por obligaciones con entidades financieras

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Junio a Seti. 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>	<u>Junio a Seti. 2013</u>
Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) ¢	548,531,282	185,912,936	604,222,429	143,532,345
Fideicomiso Nacional para el Desarrollo FINADE	5,148,782	3,640,185		-
Symbiotics Group	98,576,672	34,090,790	269,513,684	90,691,435
Grupo Financiero G&T Continental	181,906,170	60,108,450	267,476,302	73,547,082
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	142,722,571	54,896,526	126,365,244	40,503,671
Global Bank Corporation	80,515,371	23,614,308	109,665,796	33,218,797
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	41,062,930	11,755,436	58,354,864	17,947,334
Oikocredit Ecumenical Development				
Cooperative Soc. U.S.	13,848,292	4,372,917	16,662,824	5,296,613
Responsability Sicav (Lux)	86,850,953	33,984,898		-
Responsability Global Microfinance Fund				
Finethic S.C.A., SICAV-SIF Sub-Fund-Finetic-Microfinace	54,414,961	27,114,764		-
Finethic S.C.A. SICAV- SIF Sub -Fund				
Finethic Microfinance	56,959,074	19,380,016		-
Dual Return Fund SICAV	82,998,732	30,324,100		-
Préstamo Capital Gestion	49,078,215	23,829,710		-
Obligaciones tomados Mercado Interbancario	1,585,118	251,339	5,426,207	207,749
Obligaciones tomados Mercado Liquidez	793,172	404,096	848,867	49,188
Gastos por arrendamiento financiero	25,921,175	12,171,263	26,223,904	7,986,726
¢	<u>1,470,913,469</u>	<u>525,851,734</u>	<u>1,484,760,121</u>	<u>412,980,940</u>

22. Gastos administrativos

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Junio a Seti. 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>	<u>Junio a Seti. 2013</u>
Sueldos y bonificaciones al personal	¢ 2,484,284,277	860,642,647	2,247,026,145	786,927,959
Remuneraciones a directores y fiscales	59,663,570	20,693,730	57,903,450	19,016,910
Tiempo extraordinario	11,361,276	3,330,504	10,159,195	3,736,520
Viajes	39,730,208	16,035,555	29,053,657	15,756,848
Decimotercer sueldo	216,572,686	74,776,634	195,467,489	68,573,015
Vacaciones	117,019,685	42,887,923	105,178,687	33,936,707
Incentivos	22,342,624	8,864,463	11,590,484	2,033,728
Comisión Ejecutivo de Cuenta	-	-	687,372	5,566
Aporte al auxilio de cesantía (1)	118,099,588	40,824,280	-	-
Cargas sociales patronales	606,499,118	209,088,282	547,964,370	192,584,910
Refrigerios	17,022,596	6,172,211	18,849,887	5,595,054
Vestimenta	13,668,420	2,087,120	5,820,142	81,000
Capacitación	56,672,043	15,050,019	51,667,831	17,507,409
Seguros para el personal	59,661,821	20,109,602	44,372,348	15,580,562
Fondo de Capitalización Laboral	103,738,378	35,776,403	93,730,257	32,848,305
Medicamentos	248,506	112,451	249,940	39,340
	<u>¢ 3,926,584,796</u>	<u>1,356,451,824</u>	<u>3,419,721,253</u>	<u>1,194,223,832</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>Setiembre 2014</u>	<u>Junio a Seti. 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>	<u>Junio a Seti. 2013</u>
Gastos por servicios externos	¢ 877,087,256	307,260,361	734,016,023	256,853,497
Gastos de movilidad y comunicaciones	146,737,789	52,284,491	136,354,778	48,869,724
Gastos de infraestructura	953,328,226	335,588,333	809,445,654	299,953,777
Gastos generales	776,647,122	212,366,241	659,392,918	201,212,394
	<u>¢ 2,753,800,393</u>	<u>907,499,427</u>	<u>2,339,209,373</u>	<u>806,889,392</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

23. Cuentas contingentes

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Litigios y demandas pendientes	¢ 53,512,104	53,512,104	53,512,104
Créditos pendientes de desembolsar	2,511,180,676	2,177,803,930	2,757,292,806
Líneas de crédito pendientes de utilización	820,531,955	766,277,082	761,057,668
	<u>¢ 3,385,224,734</u>	<u>2,997,593,115</u>	<u>3,571,862,578</u>

24. Otras cuentas de orden

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Administración de créditos en comisión de confianza	¢ 673,530,438	1,454,658,823	701,778,118
Garantías recibidas en poder de la entidad	164,399,793	188,415,746	193,388,391
Líneas de crédito pendientes de utilización	5,228,137,232	3,653,836,534	3,432,907,728
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados	41,236,073	41,236,073	41,236,073
Productos en suspenso cartera de crédito	446,013,431	383,424,621	360,791,669
Garantías de créditos	8,463,115,478	6,940,037,605	6,988,393,281
Otras cuentas de orden	6,851,121,758	7,054,143,710	7,170,669,570
	<u>¢ 21,867,554,204</u>	<u>19,715,753,111</u>	<u>18,889,164,830</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

25. Fideicomisos

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

Activo	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Disponibilidades	¢ 102,336,649	5,081,157	31,440,128
Inversiones en instrumentos financieros	417,951,217	351,284,911	339,018,895
Cartera de crédito	99,305,493	131,133,137	137,508,109
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito	(48,304,476)	(64,701,593)	(63,193,195)
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	7,755,448,744	11,456,245,941	12,669,915,881
Estimación de deterioro e incobrabilidad de bienes realizables	(276,529,754)	(738,926,376)	(735,672,070)
Total activo	¢ <u>8,050,207,873</u>	<u>11,140,408,171</u>	<u>12,379,308,743</u>
Pasivo			
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>130,116,763</u>	<u>24,638,601</u>	<u>49,509,716</u>
Total pasivo	130,116,763	24,638,601	49,509,716
Patrimonio:			
Fideicomisos de administración	¢ 470,330,599	406,654,372	401,320,490
Fideicomisos de garantía	<u>7,449,760,511</u>	<u>10,709,115,198</u>	<u>11,928,478,537</u>
Total patrimonio	<u>7,920,091,110</u>	<u>11,115,769,570</u>	<u>12,329,799,027</u>
Total pasivo y patrimonio	¢ <u>8,050,207,873</u>	<u>11,140,408,171</u>	<u>12,379,308,743</u>

26. Gastos por arrendamientos operativos

Durante el año terminado al 30 de setiembre del 2014, ¢344.014.638 fueron reconocidos como gastos por arrendamientos operativos en el estado de resultados (¢296.017.914 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:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Menos de un año	¢ 169,064,028	88,360,586
Entre uno y cinco años	1,426,306,699	459,128,130
Más de cinco años	220,287,874	-
	<u>¢ 1,815,658,601</u>	<u>547,488,716</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

	Setiembre 2014		Setiembre 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 37,431,536,087	37,431,536,087	33,072,986,905	33,072,986,905
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 39,493,303,832	39,493,303,832	36,556,451,968	36,556,451,968
Cartera de crédito	¢ 199,142,595,901	212,986,533,784	172,285,536,422	172,285,536,422
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público:				
Depósitos a la vista	¢ 57,857,843,534	57,857,843,534	56,383,815,443	56,383,815,443
Depositos a plazo	¢ 157,791,720,789	157,673,581,749	143,448,362,724	138,486,086,230
Obligaciones con entidades:				
A plazo	¢ 41,790,660,085	40,297,222,350	22,587,833,363	24,340,198,602

28. Contingencias

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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.