

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 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre 2013

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
ACTIVOS			
Disponibilidades	6	45,450,154,646	35,193,672,652
Efectivo		1,759,106,651	1,279,500,032
Banco Central		42,007,283,218	32,113,763,827
Entidades financieras del país		1,525,723,142	1,588,945,784
Entidades financieras del exterior		50,570,753	35,703,873
Otras disponibilidades		107,470,882	175,759,136
Inversiones en instrumentos financieros	7	40,595,429,938	38,282,529,863
Mantenidas para negociar		5,131,995,039	3,486,652,590
Disponibles para la venta		34,903,705,681	34,254,937,716
Productos por cobrar		559,729,218	540,939,557
Cartera de créditos	3 a)	201,735,773,619	174,608,057,325
Créditos vigentes		167,038,576,113	144,758,980,993
Créditos vencidos		31,534,179,727	27,210,755,393
Créditos en cobro judicial		3,185,540,725	2,597,701,569
Productos por cobrar		2,625,373,191	2,210,654,893
(Estimación por deterioro)		(2,647,896,137)	(2,170,035,523)
Cuentas y comisiones por cobrar	8	368,892,843	491,838,588
Comisiones por cobrar		3,408,670	1,969,192
Otras cuentas por cobrar		368,427,766	492,278,920
(Estimación por deterioro)		(2,943,593)	(2,409,524)
Bienes realizables	9	1,293,188,540	1,118,949,708
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		3,174,523,542	2,761,563,877
Otros bienes realizables		488,114	698,354
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,881,823,116)	(1,643,312,523)
Participación en el capital de otras empresas	10	498,014,223	465,239,657
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	11	3,577,823,657	3,175,266,418
Otros activos	12	1,951,070,094	1,651,497,848
Cargos diferidos		360,682,272	404,591,199
Activos intangibles		660,595,864	460,933,990
Otros activos		929,791,958	785,972,659
TOTAL DE ACTIVOS		<u>295,470,347,560</u>	<u>254,987,052,059</u>

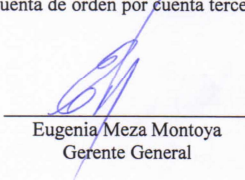
Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

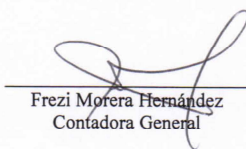
(Continúa)

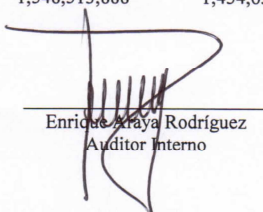
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
BALANCE GENERAL

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

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	13	227,008,821,240	203,622,203,102
A la vista		60,022,566,982	57,942,839,441
A plazo		165,883,591,769	144,805,469,908
Otras obligaciones con el público		-	-
Cargos financieros por pagar		1,102,662,489	873,893,753
Obligaciones con entidades	14	38,261,550,079	26,241,364,230
A plazo		38,001,225,083	26,105,551,877
Cargos financieros por pagar		260,324,996	135,812,353
Cuentas por pagar y provisiones	15	1,981,935,525	1,783,304,462
Provisiones		190,700,039	163,323,129
Otras cuentas por pagar diversas		1,791,235,486	1,619,981,333
Otros pasivos		558,027,261	84,327,485
Ingresos diferidos		541,877,623	47,347,377
Estimación por deterioro de créditos contingentes		15,643,177	36,174,713
Otros pasivos		506,461	805,395
Obligaciones subordinadas	16	6,148,279,166	4,390,844,315
Obligaciones subordinadas		6,042,402,300	4,341,237,700
Cargos financieros por pagar		105,876,866	49,606,615
TOTAL DE PASIVOS		273,958,613,271	236,122,043,594
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio	17	181,053,468	72,373,224
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		710,568,012	334,925,307
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(415,123,655)	(183,056,319)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(120,215,441)	(98,554,618)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		5,824,552	19,058,854
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		18,801,633,456	16,895,959,275
Resultado del período		2,529,047,365	1,896,675,966
TOTAL DEL PATRIMONIO		21,511,734,289	18,865,008,465
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		295,470,347,560	254,987,052,059
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	23	3,202,417,696	2,997,593,115
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	25	5,835,453,095	11,140,408,171
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		30,803,022	24,638,601
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	25	5,804,650,073	11,115,769,570
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	24	26,172,067,050	19,715,753,111
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		24,623,553,162	18,261,094,288
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		1,548,513,888	1,454,658,823


Eugenia Meza Montoya
Gerente General


Frezi Morera Hernández
Contadora General


Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		16,319,158	19,870,079
Por inversiones en instrumentos financieros	18	1,901,605,953	2,378,914,152
Por cartera de créditos	19	24,123,489,905	22,610,341,708
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		13,657,848,649	2,409,457,199
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		245,706,772	182,731,350
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		56,763,795	573,242,499
Por otros ingresos financieros		184,598,102	115,615,864
Total de ingresos financieros		40,186,332,334	28,290,172,851
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	20	11,544,789,647	12,931,570,734
Por obligaciones con entidades financieras	21	2,090,585,378	1,923,415,975
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		420,328,850	337,586,467
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas		13,688,215,648	2,406,402,026
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		5,314,492	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		11,001,600	4,981,538
Por otros gastos financieros		763,149,315	661,034,935
Total de gastos financieros		28,523,384,930	18,264,991,675
Por estimación de deterioro de activos		750,533,600	586,121,481
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		327,379,578	57,765,582
RESULTADO FINANCIERO		11,239,793,382	9,496,825,277
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		900,565,572	768,345,795
Por bienes realizables		962,392,241	704,087,222
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas		79,043,988	102,011,444
Por ganancia por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		3,969,064	7,546,011
Por cambio y arbitraje de divisas		422,427,560	250,806,620
Por otros ingresos operativos		478,825,783	453,295,265
Total otros ingresos de operación		2,847,224,208	2,286,092,357
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		345,306,370	315,787,696
Por bienes realizables		1,633,455,387	1,159,042,727
Por pérdida por participación en el capital de otras empresas		12,870,036	25,427,425
Por pérdida por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		3,658,457	-
Por provisiones		66,471,649	237,117,835
Por cambio y arbitraje de divisas		280,949,218	41,581,798
Por otros gastos operativos		95,537,955	210,978,528
Por amortización costos diferidos asociados a créditos		-	-
Total otros gastos de operación		2,438,249,072	1,989,936,009
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		11,648,768,518	9,792,981,625
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	22	5,303,155,960	4,639,580,521
Por otros gastos de administración	22	3,816,565,193	3,256,725,138
Total gastos administrativos		9,119,721,153	7,896,305,659
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTO		2,529,047,365	1,896,675,966
Impuesto sobre la renta	2 s)	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		2,529,047,365	1,896,675,966
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		375,642,705	334,925,307
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		(232,067,336)	(183,056,319)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta		(21,660,823)	(98,554,618)
Otros		(13,234,302)	19,058,854
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		108,680,244	72,373,224
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		2,637,727,609	1,969,049,190

Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Freda Morera Hernández
Contadora General

Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

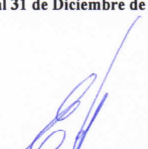
Para el periodo 2013 se incluye Otros Resultados Integrales, neto de impuestos, con el fin de que la nota sea comparativa.

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

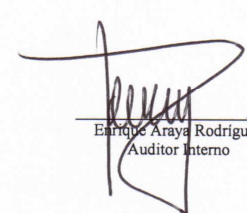
Año terminado el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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		1,896,675,966	1,896,675,966
Otros resultados integrales del periodo 2013:			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo			
Traslado de superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo a utilidades acumuladas	(5,074,977)	5,074,977	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto de renta	1,414,361,778		1,414,361,778
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto de renta	(32,337,890)		(32,337,890)
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	(568,260,961)		(568,260,961)
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	5,549,504		5,549,504
Resultados integrales totales del periodo 2013	814,237,454	-	819,312,431
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	72,373,224	18,792,635,241	18,865,008,465
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		2,529,047,365	2,529,047,365
Otros resultados integrales del periodo 2014:			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	384,640,919		384,640,919
Traslado de superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo a utilidades acumuladas	(8,998,215)	8,998,215	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto de renta	(186,305,139)		(186,305,139)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto de renta	(21,660,823)		(21,660,823)
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	(45,762,195)		(45,762,195)
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	(13,234,302)		(13,234,302)
Resultados integrales totales del periodo 2014	108,680,244		117,678,459
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	181,053,468	21,330,680,821	21,511,734,289


Eugenia Meza Montoya
Gerente General


Freya Morera Hernández
Contadora General


Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Períodos de un año terminado el 31 Diciembre 2014 y 2013
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31 Diciembre 2014	Al 31 Diciembre 2013
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		2,529,047,365	1,896,675,966
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		1,121,106,450	- 105,938,800
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	287,826,574	- 39,557,087
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	83,013,052	- 109,557,455
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		728,594,971	549,745,520
Aumento estimación créditos contingentes		15,546,049	31,410,614
Disminución estimación créditos contingentes	-	36,203,746	- 14,816,304
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	3,349,259	- 3,392,192
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	798,154,289	- 549,273,949
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		1,140,748,538	759,552,998
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		6,392,580	4,965,347
Gasto por participaciones en otras empresas		16,528,493	25,427,425
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		27,376,910	15,785,017
Depreciaciones y Amortizaciones		711,077,815	588,466,208
(Ganancia) pérdidas realizadas netas por instrumentos financieros disponible para la venta		45,762,195	- 568,260,961
Pérdida en retiros de activos fijos		678,837	338,000
Intereses cobrados		23,756,180,895	23,075,766,717
Intereses pagados	-	11,910,109,213	- 12,719,510,059
Ingreso por intereses	-	24,103,653,175	- 23,058,451,372
Gasto por intereses		12,297,699,304	12,752,935,775
Total		5,174,431,096	2,532,311,408
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		-	-
Créditos y avances de efectivo	-	25,572,223,660	- 18,329,206,768
Bienes realizables		1,547,823,920	908,349,714
Otras Cuentas por Cobrar		121,205,254	30,734,539
Otros activos	-	619,787,209	- 159,659,608
Total	-	24,522,981,695	- 17,611,251,201
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		19,955,508,734	24,350,740,059
Otras cuentas por pagar y provisiones		161,704,421	25,516,278
Otros pasivos		494,231,312	17,156,657
Total		20,611,444,467	24,393,412,994
Flujo neto de efectivo usados en las actividades de operación		1,262,893,868	9,314,473,201
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		3,511,864,385	5,908,019,280
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	409,458,010	- 680,481,229
Dividendos recibidos sobre participaciones en el capital de otras empresas		20,475,691	38,368,342
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		3,122,882,066	5,265,906,393
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		15,323,343,190	10,718,124,227
Pago de obligaciones	-	4,657,115,660	- 14,025,033,074
Nuevas obligaciones Subordinadas		1,602,855,000	1,488,960,000
Pago de obligaciones Subordinadas	-	234,299,700	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		12,034,782,830	- 1,817,948,847
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		16,420,558,764	12,762,430,747
Efectivo y equivalentes al inicio del año		46,670,871,869	33,908,441,122
Efectivo y equivalentes al final del año		63,091,430,633	46,670,871,869

2 e)

Las notas son parte integral de los estados financieros

Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Frezi Morera Hernández
Contadora General

Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

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 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Mutual cuenta con una fuerza laboral de 345 empleados y 329 para el periodo 2013. Para ambos periodos la Mutual posee 16 agencias, 17 vagones de crédito, 3 cajas recaudadoras y una Oficina Central, así como 19 cajeros automáticos.

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

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

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

(b) Uso de estimaciones y juicios

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

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

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

(c) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

La Mutual registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio de compra del Banco Central vigente a la fecha de cierre diario. Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones, la Mutual valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio de compra estipulado por el Banco Central de Costa Rica vigente a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio resultantes se registran en las cuentas de ingresos o gasto asociadas de activo y pasivo respectivas, según lo dispuesto en el Plan de Cuentas para entidades financieras emitido por la SUGEF.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2014, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢533.31 y ¢545.53 por US\$1,00 respectivamente, (¢495.01 y ¢507.80 por US\$1,00 respectivamente, al 31 de diciembre 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:

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Total disponibilidades	¢ 45,450,154,646	35,193,672,652
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas	17,641,275,987	11,477,199,217
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>¢ 63,091,430,633</u>	<u>46,670,871,869</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 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, la cartera de crédito y las cuentas contingentes por su categoría de riesgo se detalla como sigue:

	Créditos directos		Créditos contingentes	
	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Valor en libros, neto	¢ 201,735,773,619	174,608,057,325	3,148,905,592	2,944,081,011
Cartera de crédito con estimación				
A1	144,795,605,492	36,637,430,502	1,261,124,265	198,878,390
A2	4,706,297,408	855,666,527	4,685,938	-
B1	14,761,776,587	2,828,242,600	51,744,754	17,076,949
B2	3,219,672,888	598,772,214	1,681,340	-
C1	17,771,657,405	1,665,470,339	1,682,755,834	82,497,614
C2	2,028,192,865	626,013,295	14,460,998	-
D	803,171,530	275,422,499	-	-
E	13,671,922,389	8,792,188,774	132,452,463	109,729,953
	201,758,296,565	52,279,206,750	3,148,905,592	408,182,906
Estimación específica mínima requerida	2,491,074,869	2,128,395,426	13,039,489	17,814,803
Estimación genérica Normativa SUGEF 1-05	135,713,114	-	1,139,229	-
Cartera de crédito neta de estimación	199,131,508,582	50,150,811,324	3,134,726,874	390,368,103
Cartera de crédito sin estimación				
A1	-	89,087,217,678	-	370,558,107
A2	-	3,270,759,820	-	10,476,117
B1	-	7,471,658,025	-	2,504,787
B2	-	2,204,840,455	-	300,000
C1	-	15,232,603,300	-	2,107,727,300
C2	-	1,118,852,475	-	6,483,648
D	-	436,555,490	-	-
E	-	3,465,743,962	-	37,848,146
	-	122,288,231,205	-	2,535,898,105
Exceso sobre la estimación específica mínima requerida	1,500,011	41,640,097	499,998	18,359,910
Exceso sobre la estimación genérica	19,608,143	-	964,460	-
Productos por cobrar	2,625,373,191	2,210,654,893	-	-
Valor en libros, neto	¢ 201,735,773,619	174,608,057,325	3,133,262,415	2,907,906,298

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

		Créditos directos	
		Diciembre 2014	Diciembre 2013
Cartera de préstamos vencida, sin estimación			
De 1 a 30	¢	-	10,290,253,531
De 31 a 60		-	5,311,811,118
De 61 a 90		-	2,089,141,662
Mayor a 90		-	184,640,093
	¢	<u>-</u>	<u>17,875,846,404</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 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 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:

		Diciembre 2014		Diciembre 2013	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	144,795,605,492	144,795,605,492	36,637,430,502	36,558,540,252
A2		4,706,297,408	4,706,297,408	855,666,527	854,247,731
B1		14,761,776,587	14,733,327,805	2,828,242,600	2,820,693,248
B2		3,219,672,888	3,213,415,483	598,772,214	591,061,731
C1		17,771,657,405	17,669,986,553	1,665,470,339	1,582,231,261
C2		2,028,192,865	2,016,252,592	626,013,295	590,266,354
D		803,171,530	770,079,435	275,422,499	256,802,939
E		13,671,922,389	11,362,256,927	8,792,188,774	6,896,967,808
	¢	<u>201,758,296,566</u>	<u>199,267,221,696</u>	<u>52,279,206,750</u>	<u>50,150,811,324</u>
Estimación Genérica Normativa SUGEF 1-05			135,713,114		
Monto neto Estimación			<u>199,131,508,582</u>		

		Diciembre 2014		Diciembre 2013	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	1,261,124,265	1,261,124,265	198,878,391	198,411,558
A2		4,685,938	4,685,938	-	-
B1		51,744,754	51,698,184	17,076,949	16,199,528
B2		1,681,340	1,679,827	-	-
C1		1,682,755,834	1,680,158,225	82,497,614	77,765,076
C2		14,460,998	14,422,226	-	-
D		-	-	-	-
E		132,452,463	122,097,438	109,729,953	97,991,941
	¢	<u>3,148,905,592</u>	<u>3,135,866,103</u>	<u>408,182,906</u>	<u>390,368,103</u>
Estimación Genérica Normativa SUGEF 1-05			1,139,229		
Monto neto Estimación			<u>3,134,726,874</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 31 de diciembre del 2014, la Mutual debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢2.640.966.700 (¢2.146.210.229 para diciembre 2013). No obstante, la estimación contable de la cartera de crédito directa y de crédito contingente al 31 de diciembre del 2014 es de ¢2.663.539.314 (¢2.206.210.236 para diciembre), presentando un exceso de ¢22.572.614 en el 2014 (¢60.000.007 para diciembre 2013).

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 2,170,035,523	1,662,644,106
Más:		
Estimación cargada a resultados	728,594,971	549,745,520
Menos:		
Disminución de la estimación	(287,826,574)	(39,557,086)
Créditos liquidados contra la estimación		
Diferencias de cambio en las estimaciones	<u>37,092,217</u>	<u>(2,797,017)</u>
	¢ <u><u>2,647,896,137</u></u>	<u><u>2,170,035,523</u></u>

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 36,174,713	19,611,175
Más:		
Estimación cargada a resultados	15,546,049	31,410,614
Menos:		
Disminución de la estimación	(36,203,746)	(14,816,303)
Créditos liquidados contra la estimación		
Diferencias de cambio en las estimaciones	<u>126,160</u>	<u>(30,773)</u>
	¢ <u><u>15,643,177</u></u>	<u><u>36,174,713</u></u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 el gasto por estimación de incobrabilidad de activos reconocido en el estado de resultados por ¢750.533.600 (¢586.121.481 para diciembre 2013), incluye el gasto por estimación de cartera directa por ¢728.594.971 (¢549.745.520 para diciembre 2013), contingente por ¢15.546.049 (¢31.410.614 para diciembre 2013) y gasto por estimación de otras cuentas por cobrar por ¢6.392.580 (¢4.965.347 para diciembre 2013).

Cartera de crédito por actividad económica

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

	Diciembre 2014		Diciembre 2013	
	Cantidad	2014	Cantidad	2013
Vivienda	14,657	¢ 151,240,584,031	13,631	130,223,510,852
Construcción	42	6,325,210,160	29	5,805,480,973
Comercial	9,255	44,192,502,375	8,182	38,538,446,130
	<u>23,954</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>21,842</u>	<u>174,567,437,955</u>
Productos por cobrar		2,625,373,191		2,210,654,893
Estimación por deterioro		(2,647,896,137)		(2,170,035,523)
		<u>¢ 201,735,773,619</u>		<u>174,608,057,325</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 31 de diciembre del 2014, aproximadamente el 99,18% de la cartera de crédito tiene garantía real (99,48% para diciembre 2013), tal y como se detalla a continuación:

	Diciembre 2014		Diciembre 2013	
	Cantidad	2014	Cantidad	2013
Hipotecaria	23,341	¢ 200,111,130,074	21,506	173,658,905,212
Valores	117	465,887,218	116	426,257,960
Fiduciaria	496	1,181,279,273	220	482,274,783
	<u>23,954</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>21,842</u>	<u>174,567,437,955</u>
Productos por cobrar		2,625,373,191		2,210,654,893
Estimación por deterioro		(2,647,896,137)		(2,170,035,523)
		<u>¢ 201,735,773,619</u>		<u>174,608,057,325</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 31 de diciembre del 2014, 31 de diciembre de 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 ¢305.493.940.931 y ¢272.002.978.105, respectivamente.

Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 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:

Diciembre 2014			Diciembre 2013		
Rango	Cantidad	2014	Rango	Cantidad	2013
De ¢1 hasta			De ¢1 hasta		
¢1.075.586.715	23,954	¢ 201,758,296,565	¢943.250.423	21,842.00	174,567,437,955
De ¢1.075.586.716			De ¢943.250.424		
hasta ¢2.151.173.429			hasta ¢1.886.500.847	-	-
De ¢2.151.173.430			De ¢1.886.500.848		
hasta ¢3.226.760.143			hasta ¢2.829.751.270	-	-
Más de			Más de		
¢3.226.760.144			¢2.829.751.271	-	-
	<u>23,954</u>	<u>¢ 201,758,296,565</u>		<u>21,842</u>	<u>¢ 174,567,437,955</u>

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

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

	Diciembre 2014		Diciembre 2013	
	Cantidad	2014	Cantidad	2013
Al día	19,467	¢ 167,044,831,265	17,852	144,758,980,993
De 1 a 30	2,077	16,380,189,161	2,045	14,763,730,451
De 31 a 60	1,246	9,731,616,566	1,119	7,798,885,079
De 61 a 90	713	4,214,246,312	466	3,783,205,682
De 91 a 120	73	714,228,802	64	591,772,326
De 121 a 180	78	738,816,405	82	560,293,144
Más de 180 días	300	2,934,368,056	214	2,310,570,281
	<u>23,954</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>21,842</u>	<u>174,567,437,955</u>
Productos por cobrar		2,625,373,191		2,210,654,893
Estimación por deterioro		(2,647,896,137)		(2,170,035,523)
		<u>¢ 201,735,773,619</u>		<u>174,608,057,325</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre del 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.

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Monto de la cartera de créditos sin acumular intereses	<u>9,289,620,225</u>	<u>8,194,014,097</u>
Número de operaciones crediticias sin acumular intereses	<u>1,062</u>	<u>958</u>

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Monto de la cartera de créditos en cobro judicial	<u>3,185,540,725</u>	<u>2,597,701,569</u>
Número de operaciones crediticias en cobro judicial	<u>252</u>	<u>198</u>
Relación con respecto al total de la cartera de crédito	<u>1.58%</u>	<u>1.49%</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014, el total de préstamos reestructurados ascendió a ¢7.109.972.929 (¢5.998.330.224 para diciembre 2013).

Al 31 de diciembre 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) y en colones oscilaban entre el 5% y 30% para ambos periodos.

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 31 de diciembre del 2014 es de ¢2.943.593 (¢2.409.524 para diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre del 2014, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

Moneda Nacional

<u>Moneda Nacional</u>		Días								
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	Total
Activos										
Disponibilidades	¢	3,107,416	-	-	-	-	-	-	-	3,107,416
Encaje legal		9,891,897	3,124,441	3,168,277	1,994,832	5,052,113	7,517,542	3,822,946	-	34,572,050
Inversiones		4,713,537	5,778,460	1,537,205	418	1,117,874	1,358,617	16,368,005	-	30,874,115
Cartera de créditos		-	1,608,875	404,496	316,231	1,403,283	2,238,084	132,696,402	16,215,469	154,882,840
Total recuperacion activos		17,712,850	10,511,777	5,109,978	2,311,481	7,573,270	11,114,244	152,887,353	16,215,469	223,436,421
Pasivos										
Obligaciones con el público		54,168,722	17,109,660	17,349,706	10,923,839	27,665,726	41,166,588	22,934,722	-	191,318,964
Obligaciones entidades financieras		-	41,750	52,583	52,975	173,805	358,588	11,887,271	-	12,566,972
Cargos por pagar		44,623	636,496	272,599	82,843	2,288	2,585	-	-	1,041,433
Total recuperacion pasivos		54,213,345	17,787,906	17,674,888	11,059,657	27,841,819	41,527,761	34,821,993	-	204,927,370
Brecha de activos y pasivos MN	¢	(36,500,495)	(7,276,129)	(12,564,910)	(8,748,176)	(20,268,549)	(30,413,518)	118,065,360	16,215,469	18,509,051

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	¢	779,682	-	-	-	-	-	-	-	779,682
Encaje legal		1,183,220	368,652	454,231	371,390	1,463,657	2,061,727	1,088,131	-	6,991,007
Inversiones		418,458	3,719,918	1,473,698	-	431,750	491,583	3,185,907	-	9,721,315
Cartera de créditos		-	314,201	257,617	306,119	378,879	513,736	44,538,255	3,192,022	49,500,830
Total recuperacion activos		2,381,360	4,402,771	2,185,546	677,509	2,274,285	3,067,046	48,812,294	3,192,022	66,992,833
Pasivos										
Obligaciones con el público		5,853,845	1,823,861	2,247,253	1,837,408	7,241,271	10,200,154	5,383,404	-	34,587,195
Obligaciones entidades financieras		-	96,586	359,513	165,963	545,455	1,384,146	22,882,590	-	25,434,253
Cargos por pagar		2,874	80,620	87,126	85,541	64,817	575	-	-	321,554
Total recuperacion pasivos		5,856,718	2,001,067	2,693,892	2,088,912	7,851,543	11,584,875	28,265,993	-	60,343,001
Brecha de activos y pasivos ME		(3,475,358)	2,401,703	(508,346)	(1,411,404)	(5,577,258)	(8,517,829)	20,546,301	3,192,022	6,649,832
Total brecha consolidada										
en moneda local	¢	(39,975,853)	(4,874,426)	(13,073,256)	(10,159,580)	(25,845,807)	(38,931,346)	138,611,661	19,407,491	25,158,883

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

Moneda Nacional

<u>Moneda Nacional</u>		Días							
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	Total
Activos									
Disponibilidades	₡ 2,640,762	-	-	-	-	-	-	-	2,640,762
Encaje legal	8,080,008	3,387,492	1,559,171	1,094,666	2,900,786	4,212,822	3,249,211	-	24,484,156
Inversiones	1,782,809	5,156,048	725,026	1,014,492	305,593	2,578,030	18,153,321	-	29,715,320
Cartera de créditos	-	3,836,147	1,995,966	2,019,784	6,205,165	13,093,542	89,013,042	12,647,247	128,810,892
Total recuperacion activos	12,503,579	12,379,686	4,280,163	4,128,942	9,411,544	19,884,394	110,415,574	12,647,247	185,651,130
Pasivos									
Obligaciones con el público	52,845,470	22,155,128	10,197,405	7,159,417	18,971,936	27,553,016	21,250,735	-	160,133,107
Obligaciones entidades financieras	-	39,038	39,309	39,582	120,400	248,420	8,165,944	-	8,652,693
Cargos por pagar	29,796	487,626	125,141	49,739	6,700	3,771	-	-	702,774
Total recuperacion pasivos	52,875,266	22,681,792	10,361,855	7,248,738	19,099,036	27,805,208	29,416,679	-	169,488,574
Brecha de activos y pasivos MN	₡ (40,371,687)	(10,302,106)	(6,081,692)	(3,119,796)	(9,687,492)	(7,920,814)	80,998,895	12,647,247	16,162,556

Moneda Extranjera

<u>Moneda Extranjera</u>		Días							
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	Total
Activos									
Disponibilidades	€ 439,146	-	-	-	-	-	-	-	439,146
Encaje legal	912,607	400,475	623,772	277,470	1,753,940	2,767,505	893,839	-	7,629,608
Inversiones	1,703,844	2,109,472	-	50,891	372,598	571,351	3,759,053	-	8,567,210
Cartera de créditos	-	937,871	594,778	598,652	1,819,467	3,747,145	37,803,883	2,465,406	47,967,201
Total recuperacion activos	3,055,597	3,447,818	1,218,549	927,013	3,946,005	7,086,001	42,456,775	2,465,406	64,603,166
Pasivos									
Obligaciones con el público	5,097,369	2,236,856	3,484,078	1,549,809	9,796,638	15,457,910	4,992,541	-	42,615,202
Obligaciones entidades financieras	-	214,226	236,440	188,230	668,883	1,285,349	14,859,731	-	17,452,859
Cargos por pagar	1,441	147,274	100,488	10,025	46,534	1,171	-	-	306,932
Total recuperacion pasivos	5,098,810	2,598,357	3,821,005	1,748,064	10,512,055	16,744,431	19,852,272	-	60,374,993
Brecha de activos y pasivos ME	(2,043,213)	849,461	(2,602,456)	(821,051)	(6,566,050)	(9,658,429)	22,604,504	2,465,406	4,228,172
Total brecha consolidada									
en moneda local	€ (42,414,900)	(9,452,644)	(8,684,148)	(3,940,847)	(16,253,542)	(17,579,243)	103,603,399	15,112,653	20,390,728

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 diciembre 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 31 de diciembre del 2014, el reporte de brechas sobre los activos y pasivos de la Mutual, expresados en miles de colones son los siguientes:

Moneda nacional

<u>Moneda nacional</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	₡	30,352,435	10,403,712	1,540,180	1,118,956	1,327,341	2,668,764	13,293,483
Cartera de crédito		155,309,084	53,353,065	95,664,783	118,586	153,784	293,169	5,725,697
Total recuperacion activos sensibles a tasas		185,661,519	63,756,777	97,204,963	1,237,542	1,481,125	2,961,933	19,019,179
Pasivos								
Obligaciones público		145,990,126	22,668,214	33,617,797	29,276,229	41,472,265	15,593,762	3,361,859
Obligaciones entidades financieras		12,661,610	12,261,912	399,698	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		158,651,736	34,930,126	34,017,495	29,276,229	41,472,265	15,593,762	3,361,859
Brecha de activos y pasivos MN	₡	27,009,782	28,826,651	63,187,468	(28,038,687)	(39,991,140)	(12,631,828)	15,657,320

Moneda extranjera

<u>Moneda extranjera</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	9,718,020	4,138,083	1,473,698	444,217	490,028	369,960	2,802,033
Cartera de crédito		49,408,754	16,841,306	31,873,007	6,695	13,389	26,779	647,578
Total recuperacion activos sensibles a tasas		59,126,774	20,979,389	33,346,705	450,912	503,418	396,739	3,449,611
Pasivos								
Obligaciones público		30,321,099	1,890,399	4,477,369	7,471,218	10,387,712	304,520	5,789,880
Obligaciones entidades financieras		32,375,700	1,781,391	15,934,069	12,028,155	53,998	107,995	2,470,092
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		62,696,799	3,671,790	20,411,438	19,499,374	10,441,710	412,515	8,259,972
Brecha de activos y pasivos ME	¢	(3,570,025)	17,307,598	12,935,267	(19,048,462)	(9,938,292)	(15,776)	(4,810,361)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013, 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	¢ 29,307,640	6,731,144	1,720,491	305,205	2,548,014	2,884,683	15,118,103
Cartera de crédito	125,948,457	44,368,906	81,068,630	41,934	83,535	167,070	218,383
Total recuperacion activos sensibles a tasas	155,256,098	51,100,051	82,789,120	347,139	2,631,549	3,051,753	15,336,485
Pasivos							
Obligaciones público	114,218,954	22,709,968	26,504,565	19,903,708	28,005,604	1,577,479	15,517,630
Obligaciones entidades financieras	8,713,533	8,713,533	-	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	122,932,487	31,423,501	26,504,565	19,903,708	28,005,604	1,577,479	15,517,630
Brecha de activos y pasivos MN	¢ 32,323,611	19,676,550	56,284,555	(19,556,568)	(25,374,055)	1,474,274	(181,144)

Moneda extranjera

		Días					
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	¢ 8,574,879	3,812,286	51,425	385,010	569,262	1,761,684	1,995,213
Cartera de crédito	47,914,732	16,008,711	30,914,894	9,456	18,912	37,824	924,935
Total recuperacion activos sensibles a tasas	56,489,612	19,820,997	30,966,320	394,466	588,174	1,799,508	2,920,147
Pasivos							
Obligaciones público	39,536,010	2,208,960	5,582,999	10,067,990	15,736,684	282,651	5,656,727
Obligaciones entidades financieras	22,166,869	8,699,123	5,097,493	8,370,254	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	61,702,880	10,908,083	10,680,492	18,438,243	15,736,684	282,651	5,656,727
Brecha de activos y pasivos ME	¢ (5,213,268)	8,912,914	20,285,828	(18,043,778)	(15,148,510)	1,516,858	(2,736,580)

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 31 de diciembre del 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 31 de diciembre 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>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	14,570,679	16,300,185
Inversiones en instrumentos financieros		18,228,263	17,307,146
Cartera de créditos		92,818,116	96,901,479
Cuentas y comisiones por cobrar		9,518	28,150
Otros activos		794,268	676,062
Total activos		<u>126,420,844</u>	<u>131,213,022</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público		65,140,441	86,558,175
Obligaciones con entidades		48,007,637	35,409,045
Obligaciones subordinadas		11,528,528	8,870,213
Otras cuentas por pagar y provisiones		691,596	462,758
Otros pasivos		108,655	21,101
Total pasivos		<u>125,476,856</u>	<u>131,321,292</u>
Posición neta	US\$	<u>943,988</u>	<u>(108,270)</u>

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros registraron pérdidas netas por diferencial cambiario de activos y pasivos financieros por ₡30.366.999 (₡3.055.173 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 diciembre del 2014, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 0,29% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 0,64%.
- 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 diciembre de 2014, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,10%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un 2.34% del patrimonio. Al cierre de diciembre del 2013, estos porcentajes alcanzaban un 0.01% y un -0,28% 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos restringidos se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Causa de la restriccion</u>		<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢	42,007,283,218	32,113,763,827
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BCIE		6,827,757,203	4,093,394,866
Cartera crédito	Cesión en calidad garantía al BANHVI		7,389,338,635	5,411,693,427
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Global Bank		-	2,196,923,469
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BICSA		3,993,479,342	1,220,415,276
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.		401,943,012	514,836,849
Inversiones en valores	Garantía Banco G&T Continental		2,333,452,171	2,353,075,841
Inversiones en valores	Garantía Cámara Compensación del Sinpe		-	49,981,655
Inversiones en valores	Garantía ATH		101,328,900	94,051,900
Inversiones en valores	Garantías por prestación de servicios		62,036,500	56,875,460
Inversiones en valores	Garantías por recompras		-	
Otros activos	Depósitos en garantía		136,328,696	116,819,808
		¢	<u>63,252,947,677</u>	<u>48,221,832,378</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan como sigue:

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Activos:		
Cartera de créditos	¢ 1,586,024,162	1,273,901,067
Participación en otras empresas	498,014,223	465,239,657
Total activos	¢ <u>2,084,038,385</u>	<u>1,739,140,724</u>
Pasivos:		
Captaciones a la vista y a plazo	¢ 1,153,226,287	722,557,448
Total pasivos	¢ <u>1,153,226,287</u>	<u>722,557,448</u>
Ingresos:		
Intereses por préstamos	¢ 154,916,157	122,265,425
Ganancia en la participaciones de capital en otras empresas	83,013,052	109,557,455
Total ingresos	¢ <u>237,929,209</u>	<u>231,822,880</u>
Gastos:		
Intereses por captaciones a la vista y plazo	¢ 24,770,245	17,560,022
Pérdida en la participaciones de capital en otras empresas	16,528,493	25,427,425
Total gastos	¢ <u>41,298,738</u>	<u>42,987,447</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2014, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢ 1.439.041.262 (¢1.291.649.521 en el 2013).

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2014, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢140.291.441 (¢126.713.447 en el 2013).

6. Disponibilidades

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Efectivo	¢ 1,759,106,651	1,279,500,032
Depositos a la vista en Banco Central de Costa Rica	42,007,283,218	32,113,763,827
Depositos a la vista en Ent.Financieras del País	1,525,723,142	1,588,945,784
Depositos a la vista en Ent.Financieras del exterior	50,570,753	35,703,873
Documentos de cobro inmediato	107,470,882	175,759,136
Total Disponibilidades	¢ <u>45,450,154,646</u>	<u>35,193,672,652</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

7. Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Mantenidas para negociar	¢ 5,131,995,039	3,486,652,590
Disponibles para la venta	34,903,705,681	34,254,937,716
	40,035,700,720	37,741,590,306
Productos por cobrar	559,729,218	540,939,557
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ 40,595,429,938	38,282,529,863
	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
<u>Mantenidas para negociar :</u>		
Participaciones en fondos de inversión abiertos	¢ 5,131,995,039	3,486,652,590
<u>Disponibles para la venta :</u>		
Valores del Banco Central de Costa Rica	8,394,998,961	13,685,456,660
Valores del sector público no financiero del país	12,441,206,624	9,737,408,959
Valores de entidades financieras del país	2,163,956,288	4,066,051,057
Participaciones en fondos de inversión cerrados del país	1,166,582,611	1,719,520,366
Instrumentos Financieros Banco Central y Entidades del Sector		
Publico del Exterior	-	260,132,600
Instrumentos Financieros del Exterior	266,655,000	247,505,000
Operaciones de reporto tripartito neto	7,973,488,626	1,984,878,218
Otros instrumentos financieros restringidos disponibles para la venta	2,496,817,571	2,553,984,856
	34,903,705,681	34,254,937,716
Productos por cobrar	559,729,218	540,939,557
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ 40,595,429,938	38,282,529,863

Al 31 de diciembre 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); entre 2.15% y 6.98% para diciembre 2014 anual para los títulos en US dólares (1.84% y 9.99% anual para diciembre 2013).

Al 31 de diciembre 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 ¢45.762.195 (¢568.260.961 para diciembre 2013). De esta forma, al 31 de diciembre 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 ¢535.339.096 (¢281.610.937 para diciembre 2013).

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

8. Cuentas y comisiones por cobrar

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Comisiones por cobrar	¢ 3,408,670	1,969,192
Otras cuentas por cobrar diversas	368,427,766	492,278,920
Estimación por deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(2,943,593)	(2,409,524)
	<u>¢ 368,892,843</u>	<u>491,838,588</u>

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 2,409,524	836,369
Gasto por estimación	6,392,580	4,965,347
Disminución de estimación contra ingresos	(3,349,259)	(3,392,192)
Cuentas por cobrar dadas de baja	(2,509,252)	
Saldo al final del año	<u>¢ 2,943,593</u>	<u>2,409,524</u>

9. Bienes realizables

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 3,174,523,542	2,761,563,877
Otros bienes realizables	488,114	506,641
Inmuebles, mobiliario y equipo fuera de uso	-	191,713
Estimación por deterioro de bienes realizables	(1,881,823,116)	(1,643,312,523)
	<u>¢ 1,293,188,540</u>	<u>1,118,949,708</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 2,761,563,877	2,062,294,113
Bienes adjudicados del año	2,064,657,000	1,652,492,852
Activos vendidos durante el año	(1,651,697,335)	(953,223,088)
Operaciones dadas de baja	-	-
Saldo al final del año	¢ <u>3,174,523,542</u>	<u>2,761,563,877</u>

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 1,643,312,523	1,478,008,434
Gasto por estimación	1,140,748,538	759,552,998
Disminución de estimación contra ingresos	(798,154,289)	(549,273,949)
Operaciones dadas de baja	-	-
Otros (1)	(104,083,656)	(44,974,960)
Saldo al final del año	¢ <u>1,881,823,116</u>	<u>1,643,312,523</u>

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

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Participación en el capital social de otras empresas del país:		
Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A. ¢	103,399,569	102,197,216
Mutual Seguros, S.A.	171,056,950	145,285,330
Mutual Leasing, S.A.	223,557,704	217,757,110
¢	<u>498,014,223</u>	<u>465,239,657</u>

Nota: La actualización de los saldos de las participaciones patrimoniales se efectuó utilizando como base los estados financieros respectivos con corte al 30 de noviembre de 2014 y 2013, respectivamente.

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.	
		Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Total activos	¢	336,553,110	357,125,865	1,095,964,419	725,422,821	611,990,916	1,119,896,465
Total pasivos	¢	13,450,407	37,763,003	433,525,248	171,326,948	53,096,654	575,503,689
Total patrimonio	¢	323,102,703	319,362,862	662,439,171	554,095,873	558,894,262	544,392,776
Resultado neto del periodo	¢	970,649	23,581,284	185,688,604	172,958,904	55,010,507	88,605,711
Porcentaje participación		32%	32%	23.787%	23.787%	40%	40%
Clase de acciones		Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes
Cantidad de acciones		97,280	97,280	99,858,146	79,393,641	300	300
Precio por acción	¢	1,000	1,000	1	1	495,660	495,660

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

11. Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Diciembre 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
<u>Costo:</u>										
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	-	-	-	-	101,095,641	63,533,488	202,071,205	-	26,251,074	392,951,408
Mejoras	-	-	-	-	-	10,705,799	5,800,802	-	-	16,506,601
Aumentos por revaluación	-	162,661,410	-	213,994,784	-	-	-	-	-	376,656,194
Retiros	-	-	-	-	-3,932,306	-26,047,144	-	-	-	(29,979,449)
Saldos al 31 de Diciembre 2014	688,696,986	351,832,837	1,065,205,915	467,743,616	1,012,501,234	976,506,070	487,033,567	877,500	204,581,332	5,254,979,057
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>										
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	-	-	21,566,291	8,998,214	93,405,511	144,031,274	87,345,222	-	35,516,340	390,862,853
Disminución por revaluación	-	-	-	-7,984,725	-	-	-	-	-	(7,984,725)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(3,932,306)	(25,368,306)	-	-	-	(29,300,612)
Saldos al 31 de Diciembre 2014	-	-	84,880,272	109,008,441	495,071,852	709,549,140	191,258,142	877,499	86,510,053	1,677,155,400
Saldo neto:										
Al 31 de Diciembre 2014	¢ 688,696,986	351,832,837	980,325,642	358,735,174	517,429,382	266,956,930	295,775,425	1	118,071,279	3,577,823,657

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
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	688,696,986	189,171,427	824,282,517	253,748,832	638,172,844	836,504,850	262,118,773	9,366,967	132,668,818	3,834,732,013
Adiciones		-	-	-	-	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)
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
Depreciación acumulada y deterioro:											
Saldo al 31 de diciembre de 2012		-	-	42,160,231	102,919,975	325,471,568	446,719,258	29,581,457	9,359,664	16,974,470	973,186,624
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)
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

12. Otros activos

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Comisiones pagadas por anticipado	¢ 381,998,018	300,196,604
Alquileres pagados por anticipado	-	-
Seguros pagados por anticipado	11,613,938	28,940,636
Otros gastos pagados por anticipado	111,120,712	87,988,479
Cargos diferidos	562,508,924	491,481,876
Amortización acumulada mejoras a propiedades arrendadas	(201,826,652)	(86,890,678)
Bienes diversos	260,867,223	251,400,103
Operaciones pendientes de imputación	27,863,371	627,030
Activos intangibles	1,659,755,205	1,257,311,046
Amortización acumulada activos intangibles	(999,159,341)	(796,377,056)
Otros activos restringidos	136,328,696	116,819,808
	<u>¢ 1,951,070,094</u>	<u>1,651,497,848</u>

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 86,890,678	34,452,177
Aumentos contra el gasto	117,432,677	55,760,487
Retiros	(2,496,703)	(3,321,987)
Saldo al final del año	<u>¢ 201,826,651</u>	<u>86,890,678</u>

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 796,377,056	666,201,545
Aumentos contra el gasto	202,782,285	166,283,521
Retiros	-	(36,108,010)
Saldo al final del año	<u>¢ 999,159,341</u>	<u>796,377,056</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

13. Obligaciones con el públicoa) Por monto acumulado

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
<i>Captaciones a la vista:</i>		
Depósitos de ahorro a la vista	¢ 58,245,273,293	56,677,646,668
Captaciones a plazo vencidas	1,705,510,701	1,187,349,695
Otras captaciones a la vista	70,779,341	77,410,049
Otras obligaciones con el público a la vista	1,003,647	433,029
Subtotal	<u>60,022,566,982</u>	<u>57,942,839,441</u>
<i>Captaciones a plazo:</i>		
Depósitos a plazo	55,098,518,048	53,858,157,421
Contratos de participación hipotecaria	74,887,270,741	62,475,650,156
Otras captaciones a plazo (OROPAC)	3,641,234,097	3,750,930,873
Colocación de títulos a largo plazo - principal	32,256,568,884	24,720,731,458
Subtotal	<u>165,883,591,769</u>	<u>144,805,469,908</u>
<i>Obligaciones por pacto reporto:</i>		
Obligaciones por pacto reporto	-	-
Cargos financieros por pagar	1,102,662,489	873,893,753
	<u>¢ 227,008,821,240</u>	<u>203,622,203,102</u>

Las cuentas empresariales de la Mutual denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 3,34% en diciembre 2014 y diciembre 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 diciembre 2014 y diciembre 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 31 de diciembre del 2014 y diciembre 2013, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 1% y 12.5%, los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,82% y 4.08% anual para diciembre 2014 (0.55% y 5.43% para diciembre 2013).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

b) Por número de clientes

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

	<u>Número de</u> <u>cuentas</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Número de</u> <u>cuentas</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Depósitos en cuentas de ahorros	46,048	¢ 15,424,742,884	41,962	¢ 13,630,076,450
Depósitos en cuentas empresariales y cuenta valor	22,936	42,820,530,409	23,156	43,047,570,217
Certificados depósito a plazo vencido	362	1,568,675,404	333	1,063,818,899
Contratos de participación hipotecaria a la vista y vencidos	44	95,399,501	49	94,793,257
Contratos OROPAC vencidos	569	112,215,137	558	106,147,589
	<u>69,959</u>	<u>¢ 60,021,563,335</u>	<u>66,058</u>	<u>¢ 57,942,406,412</u>

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

	<u>Número de</u> <u>cuentas</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Número de</u> <u>cuentas</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Certificados depósito a plazo	8,626	55,098,518,048	8,869	53,858,157,420
Contratos de participación hipotecaria	240	74,887,270,741	345	62,475,650,155
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	3,033	3,641,234,097	3,829	3,750,930,876
Emisión a largo plazo	17,002	32,256,568,884	17,000	24,720,731,457
	<u>28,901</u>	<u>¢ 165,883,591,769</u>	<u>30,043</u>	<u>¢ 144,805,469,908</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 31 de diciembre 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	25/01/2013
	¢	<u>1,196,917,650</u>	<u>951,293,545</u>		

14. Obligaciones con entidades

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

	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Entidades financieras del país	¢ 12,566,972,478	8,652,693,197
Entidades financieras del exterior	24,883,440,411	17,153,038,256
Arrendamientos financieros	550,812,194	299,820,424
Obligaciones por recursos tomados mercado interbancario	-	-
	<u>38,001,225,083</u>	<u>26,105,551,877</u>
Cargos financieros por pagar	<u>260,324,996</u>	<u>135,812,353</u>
	¢ <u>38,261,550,079</u>	<u>26,241,364,230</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 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	
	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Diciembre 2013		Diciembre 2014	Diciembre 2013
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.65%	8.05%	2017	2017	¢	332,663,035	432,754,356
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.65%	8.05%	2022	2022		1,393,172,131	1,513,047,136
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.20%	8.55%	2026	2026		3,066,882,150	3,203,422,413
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.20%	8.55%	2027	2027		1,446,974,105	1,503,469,291
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.20%	8.55%	2028	2028		1,932,781,711	2,000,000,000
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.05%	-	2029	-		4,000,000,000	-
FINADE (Pequeña Industria)	7.25%	-	2022	-		94,499,345	-
FINADE (Comercio y Servicios)	7.25%	-	2022	-		100,000,000	-
FINADE (Comercio y Servicios)	7.25%	-	2022	-		200,000,000	-
					¢	<u>12,566,972,478</u>	<u>8,652,693,197</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Detalle de las obligaciones con entidades financieras del exterior.

Nombre de la entidad	Tasas de interés anuales		Vencimientos		Saldos	
	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Symbiotics Group	4.63%	4.65%	2018	2018	799,965,000	742,515,000
Symbiotics Group	4.63%	4.65%	2018	2018	1,599,930,000	1,485,030,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.12%	3.16%	2017	2017	333,318,750	433,133,750
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.68%	5.70%	2020	2020	279,987,750	309,381,250
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	4.83%	4.85%	2022	2022	1,033,288,125	1,082,834,375
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.03%	5.06%	2023	2023	1,249,209,227	1,295,907,816
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.13%	-	2024	-	519,977,250	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.12%	-	2034	-	844,963,031	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.14%	-	2034	-	1,039,954,500	-
Banco G & T Continental, S.A.	6.75%	6.75%	2017	2017	1,778,588,850	2,200,319,450
Banco G & T Continental, S.A.	6.00%	6.00%	2018	2018	1,193,974,428	1,390,978,100
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	5.00%	5.00%	2015	2015	293,320,500	371,257,500
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	-	6.00%	-	2014	-	198,896,369
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6.50%	6.50%	2017	2017	584,213,000	728,531,958
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6.50%	-	2015	-	533,310,000	-
Global Bank Corporation	-	6.00%	-	2015	-	568,234,760
Global Bank Corporation	-	6.50%	-	2016	-	1,148,412,929
Responsability Sicav Lux	5.43%	5.46%	2016	2016	1,866,585,000	1,732,535,000
Responsability Sicav Lux	5.83%	-	2017	-	1,066,620,000	-
Responsability Sicav Lux	5.77%	-	2019	-	533,310,000	-
Responsability Global Microfinance	5.43%	5.46%	2016	2016	799,965,000	742,515,000
Responsability Global Microfinance	5.83%	-	2017	-	1,066,620,000	-
Responsability Global Microfinance	5.78%	-	2019	-	1,066,620,000	-
Finethic S.C.A., SICAV-SIF	5.33%	5.35%	2018	2018	1,333,275,000	1,237,525,000
Finethic S.C.A., SICAV-SIF	5.33%	-	2019	-	533,310,000	-
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.33%	5.35%	2018	2018	1,599,930,000	1,485,030,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.33%	-	2018	-	533,310,000	-
Capital Gestión	4.50%	-	2017	-	1,599,930,000	-
Capital Gestión	4.50%	-	2017	-	799,965,000	-
					€ 24,883,440,411	17,153,038,256

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de préstamos con entidades

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

Diciembre 2014					
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
Hasta un año	¢ -	826,630,500	21,443,275	-	848,073,775
Entre más de un año a tres años	332,663,035	9,895,805,600	209,566,426	-	10,438,035,060
Más de tres años hasta cinco años	-	9,193,624,428	319,802,493	-	9,513,426,921
Más de cinco años	12,234,309,443	4,967,379,884	-	-	17,201,689,327
	¢ <u>12,566,972,478</u>	<u>24,883,440,411</u>	<u>550,812,194</u>	<u>-</u>	<u>38,001,225,083</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	-	214,707,741
Entre más de un año a tres años	-	4,562,955,188	77,889,551	-	4,640,844,739
Más de tres años hasta cinco años	432,754,356	9,703,063,258	206,119,501	-	10,341,937,115
Más de cinco años	8,219,938,840	2,688,123,441	-	-	10,908,062,281
	¢ <u>8,652,693,197</u>	<u>17,153,038,256</u>	<u>299,820,424</u>	<u>-</u>	<u>26,105,551,877</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

15. Cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 200,234,431	69,949,445
Aportaciones patronales	67,568,402	61,630,826
Impuestos retenidos por pagar	26,637,496	25,329,827
Aportaciones laborales retenidas	47,501,793	40,393,545
Otras retenciones a terceros	843,010,983	818,673,734
Vacaciones acumulados por pagar	177,483,566	156,907,307
Aguinaldo acumulados por pagar	25,441,628	23,256,406
Provisiones	190,700,039	163,323,129
Otras cuentas y comisiones por pagar	403,357,185	423,840,243
	<u>¢ 1,981,935,525</u>	<u>1,783,304,462</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	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	160,604,529	140,291,441	30,980,131	84,987,698	416,863,799
Provisión utilizada	(153,501,913)	(139,220,160)	(18,364,076)	(79,024,843)	(390,110,992)
Otros			624,103		624,103
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	<u>¢ 105,754,377</u>	<u>12,190,961</u>	<u>26,706,902</u>	<u>46,047,799</u>	<u>190,700,039</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones subordinadas

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

	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	10 años	2017	¢	293,320,500	371,257,500
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	10 años	2018		415,981,800	504,910,200
Grupo Financiero G&T Continental	7 años	2019		2,133,240,000	1,980,040,000
Responsability Global Microfinance	6 años	2019		1,066,620,000	990,020,000
Responsability Global Microfinance	6 años	2020		799,965,000	-
ResponsAbility SICAV (LUX)	6 años	2019		533,310,000	495,010,000
ResponsAbility SICAV (LUX)	6 años	2020		799,965,000	-
				6,042,402,300	4,341,237,700
Cargos financieros por pagar				105,876,866	49,606,615
			¢	<u>6,148,279,166</u>	<u>4,390,844,315</u>

Al 31 de diciembre 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).

17. Ajustes al patrimonio

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

		<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario, y equipo	¢	710,568,012	334,925,307
Ajuste por revaluación de inversiones disponibles para la venta		(415,123,655)	(183,056,319)
Ajuste por revaluación de instrumentos financieros restringidos		(120,215,441)	(98,554,618)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		5,824,552	19,058,854
Totales	¢	<u>181,053,468</u>	<u>72,373,224</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 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, los ingresos por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar	¢ -	-
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	1,736,480,845	2,260,860,527
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	165,125,108	118,053,625
	¢ <u><u>1,901,605,953</u></u>	<u><u>2,378,914,152</u></u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

19. Ingresos por cartera de crédito

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Ingresos financieros créditos vigentes	¢ 18,788,862,508	17,762,046,603
Ingresos financieros créditos vencidos y cobro judicial	5,334,627,397	4,848,295,105
	<u>¢ 24,123,489,905</u>	<u>22,610,341,708</u>

20. Gastos por obligaciones con el público

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, los gastos por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Gastos por captaciones a la vista	¢ 1,710,634,768	2,021,275,884
Gastos por colocación títulos a largo plazo	2,596,748,335	2,236,959,069
Gasto por captaciones a plazo	7,237,406,544	8,666,050,680
Gasto por obligaciones de reporto, reporto tripartito y préstamo de valores	-	7,285,101
	<u>¢ 11,544,789,647</u>	<u>12,931,570,734</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

21. Gastos por obligaciones con entidades financieras

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, los gastos por obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) ¢	762,527,383	763,641,197
Fideicomiso Nacional para el Desarrollo FINADE	10,501,483	
Symbiotics Group	132,561,854	348,837,750
Grupo Financiero G&T Continental	237,831,456	334,862,219
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	198,038,581	163,146,818
Global Bank Corporation	110,169,220	141,718,275
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	61,677,090	73,526,743
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	17,867,545	21,640,312
Responsability Sicav (Lux)	135,653,400	12,660,267
Responsability Global Microfinance Fund	96,415,353	5,425,829
Finethic S.C.A., SICAV-SIF Sub-Fund-Finetic-Microfinance	83,433,666	8,113,163
Dual Return Fund SICAV	113,209,425	9,733,762
Préstamo Capital Gestion	83,329,121	
Obligaciones tomados Mercado Interbancario	1,947,737	5,495,081
Obligaciones tomados Mercado Liquidez	906,503	1,023,893
Gastos por arrendamiento financiero	44,515,563	33,590,666
¢	<u>2,090,585,378</u>	<u>1,923,415,975</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

22. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, los gastos administrativos se detallan como sigue:

		<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Sueldos y bonificaciones al personal	¢	3,355,174,179	3,038,688,601
Remuneraciones a directores y fiscales		80,357,300	78,264,990
Tiempo extraordinario		14,904,654	15,466,053
Viajes		53,030,907	36,557,456
Decimotercer sueldo		292,772,903	264,156,744
Vacaciones		156,587,968	138,032,663
Incentivos		39,405,555	28,499,726
Comisión Ejecutivo de Cuenta		-	687,373
Aporte al auxilio de cesantía (1)		160,082,834	
Cargas sociales patronales		819,856,962	741,136,321
Refrigerios		23,694,362	25,534,757
Vestimenta		17,897,976	20,137,242
Capacitación		66,777,711	62,062,698
Seguros para el personal		81,974,046	63,392,510
Fondo de Capitalización Laboral		140,291,441	126,713,447
Medicamentos		347,162	249,940
	¢	<u>5,303,155,960</u>	<u>4,639,580,521</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>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Gastos por servicios externos	¢	1,233,215,988	1,031,957,524
Gastos de movilidad y comunicaciones		215,795,557	191,473,933
Gastos de infraestructura		1,298,182,291	1,110,267,102
Gastos generales		1,069,371,357	923,026,579
	¢	<u>3,816,565,193</u>	<u>3,256,725,138</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

23. Cuentas contingentes

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Litigios y demandas pendientes	¢ 53,512,104	53,512,104
Créditos pendientes de desembolsar	2,332,072,197	2,177,803,930
Líneas de crédito pendientes de utilización	816,833,395	766,277,082
	<u>¢ 3,202,417,696</u>	<u>2,997,593,115</u>

24. Otras cuentas de orden

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Administración de créditos en comisión de confianza	¢ 1,548,513,888	1,454,658,823
Garantías recibidas en poder de la entidad	158,889,191	188,415,746
Líneas de crédito pendientes de utilización	6,464,096,968	3,653,836,534
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados	41,236,073	41,236,073
Productos en suspenso cartera de crédito	464,481,114	383,424,621
Garantías de créditos	9,043,163,425	6,940,037,605
Otras cuentas de orden	8,451,686,392	7,054,143,710
	<u>¢ 26,172,067,050</u>	<u>19,715,753,111</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

25. Fideicomisos

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

Activo	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Disponibilidades	¢ 5,000,776	5,081,157
Inversiones en instrumentos financieros	423,290,527	351,284,911
Cartera de crédito	93,801,631	131,133,137
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito	(47,165,651)	(64,701,593)
Cuentas y productos por cobrar	3,303,836	3,303,836
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cuentas por cobrar	(3,303,836)	(3,012,841)
Bienes realizables	5,643,564,378	11,456,245,941
Estimación de deterioro e incobrabilidad de bienes realizables	(283,038,566)	(738,926,376)
Total activo	¢ <u><u>5,835,453,095</u></u>	<u><u>11,140,408,171</u></u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>30,803,022</u>	<u>24,638,601</u>
Total pasivo	30,803,022	24,638,601
Patrimonio:		
Fideicomisos de administración	¢ 468,895,769	406,654,372
Fideicomisos de garantía	<u>5,335,754,305</u>	<u>10,709,115,198</u>
Total patrimonio	5,804,650,073	11,115,769,570
Total pasivo y patrimonio	¢ <u><u>5,835,453,095</u></u>	<u><u>11,140,408,171</u></u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

26. Gastos por arrendamientos operativos

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2014, ¢470.544.462 fueron reconocidos como gastos por arrendamientos operativos en el estado de resultados (¢402.218.173 en el 2013), correspondientes al alquiler de equipo de cómputo, vehículos y oficinas, donde están ubicadas las sucursales.

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Menos de un año	¢ 636,132,894	-
Entre uno y cinco años	1,458,816,455	415,592,886
Más de cinco años	215,970,613	211,446,963
	<u>¢ 2,310,919,961</u>	<u>627,039,849</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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

	Diciembre 2014		Diciembre 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 45,450,154,646	45,450,154,646	35,193,672,652	35,193,672,652
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 40,595,429,938	40,595,429,938	38,282,529,863	38,282,529,863
Cartera de crédito	¢ 204,383,669,757	229,015,535,154	174,608,057,325	190,334,082,648
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público:				
Depósitos a la vista	¢ 60,021,563,335	60,021,563,335	57,942,839,441	57,942,839,441
Depositos a plazo	¢ 166,986,254,258	166,954,097,388	144,805,469,908	139,362,707,223
Obligaciones con entidades:				
A plazo	¢ 44,409,829,245	40,386,550,581	30,446,789,577	30,382,540,490

28. Contingencias

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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 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:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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 renegocian 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.