

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
ACTIVOS				
Disponibilidades	6	40,135,610,367	45,450,154,646	36,817,388,164
Efectivo		1,468,478,593	1,759,106,651	909,223,681
Banco Central		36,258,065,766	42,007,283,218	34,805,659,835
Entidades financieras del país		1,902,631,840	1,525,723,142	749,799,937
Entidades financieras del exterior		52,893,475	50,570,753	41,840,263
Otras disponibilidades		453,540,693	107,470,882	310,864,448
Inversiones en instrumentos financieros	7	34,055,879,046	40,595,429,938	36,519,665,097
Mantenidas para negociar		3,134,814,823	5,131,995,039	4,559,381,331
Disponibles para la venta		30,557,664,403	34,903,705,681	31,667,481,754
Productos por cobrar		363,399,820	559,729,218	292,802,012
Cartera de créditos	3 a)	207,996,238,385	201,735,773,619	183,481,567,139
Créditos vigentes		175,267,478,414	167,038,576,113	152,215,517,208
Créditos vencidos		28,434,446,469	31,534,179,727	28,380,904,202
Créditos en cobro judicial		4,480,098,700	3,185,540,725	2,988,623,528
Productos por cobrar		2,640,538,246	2,625,373,191	2,331,754,796
(Estimación por deterioro)		(2,826,323,444)	(2,647,896,137)	(2,435,232,595)
Cuentas y comisiones por cobrar	8	209,343,410	368,892,843	371,389,240
Comisiones por cobrar		1,765,504	3,408,670	5,370,313
Otras cuentas por cobrar		207,784,636	368,427,766	369,072,221
(Estimación por deterioro)		(206,730)	(2,943,593)	(3,053,294)
Bienes realizables	9	1,235,915,830	1,293,188,540	1,199,396,274
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		3,125,236,073	3,174,523,542	2,867,536,921
Otros bienes realizables		488,112	488,114	679,825
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,889,808,355)	(1,881,823,116)	(1,668,820,472)
Participación en el capital de otras empresas	10	489,861,815	498,014,223	459,801,092
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	11	3,572,993,506	3,577,823,657	3,512,307,508
Otros activos	12	1,968,764,304	1,951,070,094	1,711,518,350
Cargos diferidos		335,280,324	360,682,272	394,391,054
Activos intangibles		615,031,925	660,595,864	459,016,251
Otros activos		1,018,452,055	929,791,958	858,111,045
TOTAL DE ACTIVOS		289,664,606,663	295,470,347,560	264,073,032,864

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

(Continúa)

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	13	221,197,347,104	227,008,821,240	208,721,827,617
A la vista		60,960,323,585	60,022,566,982	59,382,332,760
A plazo		159,211,090,001	165,883,591,769	148,515,723,388
Cargos financieros por pagar		1,025,933,518	1,102,662,489	823,771,469
Obligaciones con entidades	14	37,775,802,715	38,261,550,079	29,529,226,094
A plazo		37,464,136,859	38,001,225,083	29,284,621,933
Cargos financieros por pagar		311,665,856	260,324,996	244,604,161
Cuentas por pagar y provisiones	15	1,930,320,261	1,981,935,525	1,521,213,570
Provisiones		178,334,689	190,700,039	147,493,995
Otras cuentas por pagar diversas		1,751,985,572	1,791,235,486	1,373,719,575
Otros pasivos		657,409,854	558,027,261	202,398,718
Ingresos diferidos		641,743,429	541,877,623	186,456,507
Estimación por deterioro de créditos contingentes		15,349,510	15,643,177	12,532,486
Otros pasivos		316,915	506,461	3,409,725
Obligaciones subordinadas	16	5,947,332,454	6,148,279,166	4,676,828,228
Obligaciones subordinadas		5,916,979,200	6,042,402,300	4,662,024,400
Cargos financieros por pagar		30,353,254	105,876,866	14,803,828
TOTAL DE PASIVOS		<u>267,508,212,388</u>	<u>273,958,613,271</u>	<u>244,651,494,227</u>
PATRIMONIO				
Ajustes al patrimonio	17	270,001,252	181,053,468	53,405,739
Superávit por revaluación inmuebles		710,568,012	710,568,012	719,566,226
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(335,519,445)	(415,123,655)	(561,411,370)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(112,639,704)	(120,215,441)	(106,365,718)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		7,592,389	5,824,552	1,616,601
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		21,330,680,821	18,801,633,455	18,792,635,241
Resultado del período		555,712,202	2,529,047,366	575,497,657
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>22,156,394,275</u>	<u>21,511,734,289</u>	<u>19,421,538,637</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>289,664,606,663</u>	<u>295,470,347,560</u>	<u>264,073,032,864</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	23	2,941,752,477	3,202,417,696	2,854,205,809
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	25	5,543,963,721	5,835,453,095	8,851,996,287
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		60,591,696	30,803,022	100,652,541
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	25	5,483,372,025	5,804,650,073	8,751,343,746
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	24	25,333,490,097	26,172,067,050	21,045,281,031
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		24,396,383,564	24,623,553,162	20,227,461,556
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		937,106,533	1,548,513,888	817,819,475

Eugenio Meza Montoya
Gerente General

Frezie 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
Por el año terminado el 31 de marzo de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2015	Marzo 2014
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		55,028,428	3,831,907
Por inversiones en instrumentos financieros	18	579,234,445	517,031,968
Por cartera de créditos	19	6,538,168,623	5,729,616,418
Por ganancia por diferencias de cambios		2,177,033,065	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		58,434,004	38,159,347
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		4,143,417	24,697,929
Por otros ingresos financieros		23,688,927	31,437,701
Total de ingresos financieros		9,435,730,909	6,344,775,270
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	20	3,255,071,080	2,738,110,301
Por obligaciones con entidades financieras	21	643,688,639	444,029,679
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		126,887,013	87,017,066
Por pérdidas por diferencias de cambios		2,175,201,554	68,981,479
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		244	690
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		490,586	10,200,950
Por otros gastos financieros		199,853,648	191,856,648
Total de gastos financieros		6,401,192,764	3,540,196,813
Por estimación de deterioro de activos		237,162,574	228,125,547
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		55,206,341	27,097,234
RESULTADO FINANCIERO		2,852,581,912	2,603,550,144
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		272,345,724	224,665,182
Por bienes realizables		338,449,526	234,763,974
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas		12,944,922	10,758,329
Por ganancia por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		-	1,245,359
Por cambio y arbitraje de divisas		70,557,840	154,539,776
Por otros ingresos operativos		71,028,735	113,115,533
Total otros ingresos de operación		765,326,747	739,088,153
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		81,981,850	78,638,320
Por bienes realizables		451,496,011	340,551,898
Por pérdida por participación en el capital de otras empresas		18,374,843	-
Por pérdida por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		4,490,325	-
Por provisiones		73,250,003	12,339,360
Por cambio y arbitraje de divisas		28,142,456	135,944,093
Por otros gastos operativos		20,044,767	8,161,579
Por amortización costos directos asociados a crédito		172,369	-
Total otros gastos de operación		677,952,624	575,635,250
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2,939,956,035	2,767,003,047
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	22	1,342,670,721	1,255,720,522
Por otros gastos de administración	22	1,041,573,112	935,784,868
Total gastos administrativos		2,384,243,833	2,191,505,390
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		555,712,202	575,497,657
Impuesto sobre la renta	2 s)	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		555,712,202	575,497,657
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Superávit por revaluación de inmuebles		-	384,640,919
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta		79,604,208	(378,355,051)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		7,575,737	(7,811,100)
Otros		1,767,838	(17,442,253)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		88,947,784	(18,967,485)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		644,659,986	556,530,172

Eugenio Meza Montoya
Gerente General

Frezie Morera Hernández
Contadora General

Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

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

Por el año terminado el 31 de marzo de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	72,373,224	18,792,635,241	18,865,008,465
Total resultados integrales			
Resultado del periodo		575,497,657	575,497,657
Otros resultados integrales			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	384,640,919	-	384,640,919
Traslado de superávit por revaluación de inmuebles a utilidades acumuladas	(363,858,072)	-	(363,858,072)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(7,811,100)	-	(7,811,100)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(14,496,979)	-	(14,496,979)
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	(17,442,253)	-	(17,442,253)
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	(18,967,485)	-	(18,967,485)
Resultados integrales totales	53,405,739	19,368,132,898	19,421,538,637
Saldo al 31 de marzo de 2014	181,053,468	21,330,680,821	21,511,734,289
Saldo al 1 de enero de 2015	181,053,468	21,330,680,821	21,511,734,289
Total resultados integrales			
Resultado del periodo		555,712,202	555,712,202
Otros resultados integrales			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	-
Traslado de superávit por revaluación de inmuebles a utilidades acumuladas	-	-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	75,951,377	-	75,951,377
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	7,575,737	-	7,575,737
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	3,652,831	-	3,652,831
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	1,767,838	-	1,767,838
Resultados integrales totales	88,947,784	-	88,947,784
Saldo al 31 de marzo de 2015	270,001,252	21,886,393,023	22,156,394,275

Eugenio Meza Montoya
Gerente General

Frezie 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 Marzo 2015 y 2014
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31 Marzo 2015	Al 31 Marzo 2014
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		555,712,202	575,497,657
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	173,677,504	1,403,289,854
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	43,383,563	2,811,794
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	12,944,922	12,003,688
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		228,342,610	226,997,963
Aumento estimación créditos contingentes		1,607,788	228,315
Disminución estimación créditos contingentes	-	1,873,740	24,029,939
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	9,949,038	255,501
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	263,086,504	195,699,002
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		309,218,593	241,385,624
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		7,212,175	899,271
Gasto por participaciones en otras empresas		22,865,168	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	12,365,350	15,829,134
Depreciaciones y Amortizaciones		187,560,278	166,560,566
(Ganancia) pérdidas realizadas netas por instrumentos financieros disponible para la venta	-	3,652,831	14,496,979
Pérdida en retiros de activos fijos		22,053,275	
Intereses cobrados		6,644,847,322	6,079,089,843
Intereses pagados	-	3,669,937,528	2,769,181,884
Ingreso por intereses	-	6,528,112,327	5,937,559,072
Gasto por intereses		3,574,375,667	2,766,659,904
Total		834,811,772	2,488,742,004
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar			
Créditos y avances de efectivo	-	7,442,014,713	5,327,554,709
Bienes realizables		473,561,471	339,671,190
Otras Cuentas por Cobrar		162,218,870	121,198,693
Otros activos	-	97,627,127	131,314,751
Total		6,903,861,500	4,997,999,577
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo	-	5,371,338,047	1,534,451,477
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	36,131,734	282,004,223
Otros pasivos		99,676,260	141,713,460
Total		5,307,793,521	1,394,160,715
Flujo neto de efectivo usados en las actividades de operación			
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	2,020,988,418	328,000,180
Dividendos recibidos sobre participaciones en el capital de otras empresas	-	124,850,487	47,666,487
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		0	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		521,273,737	2,490,932,500
Pago de obligaciones		829,659,743	806,341,882
Nuevas obligaciones Subordinadas		-	-
Pago de obligaciones Subordinadas		-	57,252,400
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		308,386,005	1,627,338,218
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes al inicio del año		13,831,068,160	792,575,052
Efectivo y equivalentes al final del año		63,091,430,633	46,670,871,869
2 e)		49,260,362,473	47,463,446,921

Las notas son parte integral de los estados financieros

Eugenio Meza Montoya
Gerente General

Frejé Moreira Hernández
Contadora General

Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

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 marzo de 2015 y 2014, la Mutual cuenta con una fuerza laboral de 346 y 332 empleados respectivamente. Para ambos periodos la Mutual posee 16 agencias, 15 vagones de crédito (17 para el 2014), 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.

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 extranjeraTransacciones 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 marzo de 2015, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡527,36 y ₡539,08 por US\$1,00 respectivamente, (₡538,34 y ₡553,63 por US\$1,00 respectivamente, al 31 de marzo de 2014).

(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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(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.

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

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Total disponibilidades	₡ 40,135,610,367	45,450,154,646	36,817,388,164
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas	9,124,752,106	17,641,275,987	10,646,058,757
Total efectivo y equivalentes de efectivo	₡ 49,260,362,473	63,091,430,633	47,463,446,921

Notas a los Estados Financieros

(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 valuar 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).

(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.

Notas a los Estados Financieros

(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 23,79%, 9,23% y 40%, respectivamente, que se valoran por el Método de Participación.

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

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

(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 de edificios e instalaciones se lleva a cabo por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo.

(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.

Notas a los Estados Financieros

(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 es mayores de cinco años.

(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 integral 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 integral.

(p) Obligaciones financieras y subordinadas

Las obligaciones financieras y subordinadas se registran al costo amortizado.

Notas a los Estados Financieros

(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 ASEMCAP. 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.

(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 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.

Notas a los Estados Financieros

(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 integral 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. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo, cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio.

(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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, la cartera de crédito y las cuentas contingentes por su categoría de riesgo se detalla como sigue:

	Créditos directos			Créditos contingentes		
	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Valor en libros, neto	₡ 207,996,238,385	201,735,773,619	183,481,567,139	2,888,240,374	3,148,905,592	2,800,693,705
Cartera de crédito con estimación						
A1	149,391,788,693	144,795,605,492	129,285,102,678	1,201,466,234	1,261,124,265	708,441,475
A2	4,797,788,423	4,706,297,408	4,440,545,510	8,779,015	4,685,938	5,222,545
B1	16,028,292,208	14,761,776,587	13,358,623,616	60,615,960	51,744,754	13,498,584
B2	3,058,542,687	3,219,672,888	3,395,808,398	13,609,992	1,681,340	4,826,592
C1	17,837,810,922	17,771,657,405	18,030,306,747	1,485,581,446	1,682,755,834	1,945,363,257
C2	1,575,330,957	2,028,192,865	1,962,081,773	8,796,420	14,460,998	12,150,723
D	963,931,856	803,171,530	531,806,375	2,584,888	-	-
E	14,528,537,838	13,671,922,389	12,580,769,842	106,806,418	132,452,463	111,190,528
	208,182,023,583	201,758,296,565	183,585,044,938	2,888,240,374	3,148,905,592	2,800,693,705
Estimación específica mínima requerida	2,592,541,923	2,491,074,869	2,200,151,528	10,757,039	13,039,489	8,729,304
Estimación genérica Normativa SUGEF 1-05	171,040,042	135,713,114	82,990,181	1,331,270	1,139,228	1,725,474
Cartera de crédito neta de estimación	205,418,441,619	199,131,508,582	181,301,903,229	2,876,152,064	3,134,726,875	2,790,238,927
Cartera de crédito sin estimación						
A1	-	-	-	-	-	-
A2	-	-	-	-	-	-
B1	-	-	-	-	-	-
B2	-	-	-	-	-	-
C1	-	-	-	-	-	-
C2	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-	-
E	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Exceso sobre la estimación específica mínima requerida	48,000,005	1,500,011	148,353,525	2,000,003	500,000	2,000,004
Exceso sobre la estimación genérica	14,741,474	19,608,143	3,737,361	1,261,198	964,460	77,704
Productos por cobrar	2,640,538,246	2,625,373,191	2,331,754,796	-	-	-
Valor en libros, neto	₡ 207,996,238,385	201,735,773,619	183,481,567,139	2,872,890,863	3,133,262,415	2,788,161,219

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, no se cuenta con cartera de crédito vencida, sin estimación.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, 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:

	A1	Creditos directos marzo 2015		Creditos directos diciembre 2014		Creditos directos marzo 2014	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
	A1	€ 149,391,788,692	149,391,788,692	144,795,605,492	144,795,605,492	129,285,102,678	129,285,102,678
	A2	4,797,788,423	4,797,788,423	4,706,297,408	4,706,297,408	4,440,545,510	4,440,545,510
	B1	16,028,292,208	15,988,951,449	14,761,776,587	14,733,327,805	13,358,623,616	13,333,856,187
	B2	3,058,542,687	3,050,268,504	3,219,672,889	3,213,415,483	3,395,808,398	3,390,396,838
	C1	17,837,810,922	17,725,962,055	17,771,657,405	17,669,986,553	18,030,306,747	17,920,195,361
	C2	1,575,330,957	1,558,722,418	2,028,192,865	2,016,252,592	1,962,081,773	1,930,303,696
	D	963,931,856	918,479,290	803,171,530	770,079,435	531,806,375	513,710,145
	E	14,528,537,838	12,157,520,830	13,671,922,389	11,362,256,927	12,580,769,842	10,570,782,995
	€	<u>208,182,023,583</u>	<u>205,589,481,660</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>199,267,221,696</u>	<u>183,585,044,938</u>	<u>181,384,893,409</u>
Estimación genérica normativa SUGEF 1-05		171,040,042					
Monto neto estimación		€ <u>205,418,441,619</u>					
	A1	Creditos contingentes marzo 2015	Creditos contingentes diciembre 2014	Creditos contingentes marzo 2014			
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
	A1	€ 1,201,466,234	1,201,466,234	1,261,124,265	1,261,124,265	708,441,475	708,441,475
	A2	8,779,015	8,779,015	4,685,938	4,685,938	5,222,545	5,222,545
	B1	60,615,960	60,533,356	51,744,754	51,698,184	13,498,584	13,425,922
	B2	13,609,992	13,595,021	1,681,340	1,679,827	4,826,592	4,825,626
	C1	1,485,581,446	1,483,296,368	1,682,755,834	1,680,158,225	1,945,363,257	1,944,683,027
	C2	8,796,420	8,663,630	14,460,998	14,422,226	12,150,723	11,919,056
	D	2,584,888	2,299,754				
	E	106,806,418	98,849,956	132,452,463	122,097,438	111,190,528	103,446,749
	€	<u>2,888,240,374</u>	<u>2,877,483,334</u>	<u>3,148,905,592</u>	<u>3,135,866,103</u>	<u>2,800,693,705</u>	<u>2,791,964,401</u>
Estimación genérica normativa SUGEF 1-05		1,331,270					
Monto neto estimación		€ <u>2,876,152,064</u>					

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 refinaciada: 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 refinaciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinaciadas.

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.

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.

Análisis de la capacidad de pago

Deudores del Grupo 1:

La Mutual debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de estos deudores. 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.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

Deudores del Grupo 2:

La Mutual debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de estos deudores. Según se trate de personas físicas o jurídicas.

La calificación de la capacidad de pago del deudor debe establecerse bajo escenarios de estrés, con base en las metodologías aprobadas por la Junta Directiva.

Los resultados de estos análisis de estrés se constituyen en un insumo esencial para la toma de decisiones.

Para ambos grupos 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.

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 o Grupo 2 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.

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 relativo a los equivalentes de crédito.

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.

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 específica 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

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

Notas a los Estados Financieros

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGE 1-05, al 31 de marzo de 2015, la Mutual debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢2.775.670.274 (¢2.640.966.700 para diciembre 2014 y ¢2.293.596.487 para marzo 2014). No obstante, la estimación contable de la cartera de crédito directa y de crédito contingente al 31 de marzo de 2015 es de ¢2.841.672.955 (¢2.663.539.314 para diciembre 2014 y ¢2.447.765.081 para marzo 2014), presentando un exceso de ¢66.002.681 para marzo 2015 (¢22.572.614 para diciembre 2014 y ¢154.168.594 para marzo 2014).

El movimiento de la estimación por deterioro de cartera de crédito por los años terminados al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, es como sigue:

	Creditos directos		
	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al inicio del año	¢ 2,647,896,137	2,170,035,523	2,170,035,523
Más:			
Estimación cargada a resultados	228,342,610	728,594,971	226,997,963
Menos:			
Disminución de la estimación	(43,383,563)	(287,826,574)	(2,811,794)
Diferencias de cambio en las estimaciones	(6,312,807)	37,092,217	41,010,903
Liquidación de incobrables	(218,933)		
	¢ <u>2,826,323,444</u>	<u>2,647,896,137</u>	<u>2,435,232,595</u>

El movimiento de la estimación por deterioro para cuentas contingentes por los años terminados al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, es como sigue:

	Creditos contingentes		
	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al inicio del año	¢ 15,643,177	36,174,713	36,174,713
Más:			
Estimación cargada a resultados	1,607,788	15,546,049	228,315
Menos:			
Disminución de la estimación	(1,873,740)	(36,203,746)	(24,029,939)
Diferencias de cambio en las estimaciones	(27,715)	126,160	159,398
	¢ <u>15,349,511</u>	<u>15,643,177</u>	<u>12,532,486</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015 el gasto por estimación de incobrabilidad de activos reconocido en el estado de resultados por ¢237.162.574 (¢750.533.600 para diciembre 2014 y ¢228.125.547 para marzo 2014), incluye el gasto por estimación de cartera directa por ¢228.342.610 (¢728.594.971 para diciembre 2014 y ¢226.997.963 para marzo 2014), contingente por ¢1.607.788 (¢15.546.049 para diciembre 2014 y ¢228.315 para marzo 2014) y gasto por estimación de otras cuentas por cobrar por ¢7.212.175 (¢6.392.580 para diciembre 2014 y ¢899.269 para marzo 2014).

Cartera de crédito por actividad económica

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, la concentración de la cartera de crédito por actividad económica se detalla como sigue:

	Cantidad	Marzo 2015	Cantidad	Diciembre 2014	Cantidad	Marzo 2014
Vivienda	14,910	¢ 155,630,432,321	14,657	151,240,584,031	13,807	¢ 136,363,412,801
Construcción	42	7,358,432,975	42	6,325,210,160	29	6,819,442,166
Comercial	9,527	45,193,158,286	9,255	44,192,502,375	8,452	40,402,189,972
	<u>24,479</u>	<u>208,182,023,583</u>	<u>23,954</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>22,288</u>	<u>183,585,044,938</u>
Productos por cobrar		2,640,538,246		2,625,373,191		2,331,754,796
Estimación por deterioro		(2,826,323,444)		(2,647,896,137)		(2,435,232,595)
	<u>¢</u>	<u>207,996,238,385</u>		<u>201,735,773,619</u>		<u>¢</u> <u>183,481,567,139</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 marzo de 2015, aproximadamente el 99,13% de la cartera de crédito tiene garantía real (99,18% para diciembre 2014 y 99,44% para marzo 2014), tal y como se detalla a continuación:

	Cantidad	Marzo 2015	Cantidad	Diciembre 2014	Cantidad	Marzo 2014
Hipotecaria	23,791	¢ 206,362,644,111	23,341	¢ 200,111,130,074	21,904	¢ 182,552,458,428
Valores	100	426,474,472	117	465,887,218	108	384,891,436
Fiduciaria	588	1,392,905,000	496	1,181,279,273	276	647,695,074
	<u>24,479</u>	<u>208,182,023,583</u>	<u>23,954</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>22,288</u>	<u>183,585,044,938</u>
Productos por cobrar		2,640,538,246		2,625,373,191		2,331,754,796
Estimación por deterioro		(2,826,323,444)		(2,647,896,137)		(2,435,232,595)
	<u>¢</u>	<u>207,996,238,385</u>		<u>201,735,773,619</u>		<u>¢</u> <u>183,481,567,139</u>

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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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 marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014 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 ¢312.885.070.555, ¢305.493.940.931 y ¢279.234.382.454, respectivamente.

Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, la concentración de la cartera (solo del principal) 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:

Rango	Cantidad	Marzo 2015	Rango	Cantidad	Diciembre 2014	Rango	Cantidad	Marzo 2014
De ¢1 hasta ¢1.107.819.714	24,478	¢ 207,066,649,847	De ¢1 hasta ¢1.075.586.715	23,954	¢ 201,758,296,565	De ¢1 hasta ¢971.076.932	22,287	¢ 182,566,022,223
De ¢1.107.819.715 hasta ¢2.215.639.428	1	1,115,373,736	De ¢1.075.586.716 hasta ¢2.151.173.429			De ¢971.076.933 hasta ¢1.942.153.864	1	1,019,022,715
De ¢2.215.639.429 hasta ¢3.323.459.141			De ¢2.151.173.430 hasta ¢3.226.760.143			De ¢1.942.153.865 hasta ¢2.913.230.796	-	-
Más de ¢3.323.459.142			Más de ¢3.226.760.144			Más de ¢2.913.230.796		
	<u>24,479</u>	<u>¢ 208,182,023,583</u>		<u>23,954</u>	<u>¢ 201,758,296,565</u>		<u>22,288</u>	<u>¢ 183,585,044,938</u>

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, toda la cartera de crédito está constituida por deudores individuales.

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, la cartera de crédito se encuentra clasificada de acuerdo a su morosidad como sigue:

	Cantidad	Marzo 2015	Cantidad	Diciembre 2014	Cantidad	Marzo 2014
Al día	20,014	¢ 175,288,565,766	19,467	167,044,831,265	18,160	¢ 152,255,495,583
De 1 a 30	2,045	14,746,593,870	2,077	16,380,189,161	2,088	15,189,694,562
De 31 a 60	1,355	10,112,861,210	1,246	9,731,616,566	1,174	8,822,137,440
De 61 a 90	536	3,312,113,617	713	4,214,246,312	521	3,720,841,636
De 91 a 120	128	951,817,825	73	714,228,802	68	388,098,066
De 121 a 180	78	785,590,780	78	738,816,405	46	606,151,270
Más de 180 días	323	2,984,480,515	300	2,934,368,056	231	2,602,626,380
	<u>24,479</u>	<u>¢ 208,182,023,583</u>	<u>23,954</u>	<u>¢ 201,758,296,565</u>	<u>22,288</u>	<u>¢ 183,585,044,938</u>
Productos por cobrar		2,640,538,246		2,625,373,191		2,331,754,796
Estimación por deterioro		(2,826,323,444)		(2,647,896,137)		(2,435,232,595)
	<u>¢</u>	<u>207,996,238,385</u>		<u>201,735,773,619</u>		<u>¢ 183,481,567,139</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el 99.84% de la cartera ha sido originada por la Mutual, y el 0.16% corresponde a cartera comprada a otra entidad, para el 31 de marzo de 2014 toda la cartera había 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.

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Monto de la cartera de créditos sin acumular intereses	11,773,706,199	9,289,620,225	8,903,373,688
Número de operaciones crediticias sin acumular intereses	1,301	1,062	969

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, los préstamos morosos, vencidos y en cobro judicial se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Monto de la cartera de créditos en cobro judicial	4,480,098,700	3,185,540,725	2,988,623,528
Número de operaciones crediticias en cobro judicial	328	252	203
Relación con respecto al total de la cartera de crédito	2.15%	1.58%	1.63%

Al 31 de marzo de 2015, el total de préstamos reestructurados ascendió a ₡7.345.326.437 (₡7.109.972.929 para diciembre 2014 y ₡6.365.713.795 para marzo 2014).

Al 31 de marzo de 2015, las tasas de interés anual que devengan los préstamos en US dólares oscilaban entre el 0,38% y 15,25% (0,33% y 15,25% para diciembre 2014 y 0,33% y 15,25% para marzo 2014) y en colones oscilaban entre el 5% y 30% (5% y 30% para diciembre 2014 y 5% y 30% para marzo 2014).

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos según lo estable el Acuerdo SUGE 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%

(Continúa)

El saldo de la estimación acumulada para cuentas y comisiones por cobrar no relacionados con operaciones crediticias al 31 de marzo de 2015 es de ¢206.730 (¢2.943.593 para diciembre 2014 y ¢3.053.294 para marzo 2014).

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 marzo de 2015.

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 marzo de 2015, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

Moneda Nacional

		Días								
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	Total
Activos										
Disponibilidades	₡	3,608,209	-	-	-	-	-	-	-	3,608,209
Encaje legal		8,973,412	1,974,906	1,715,577	1,902,591	5,956,577	8,653,210	1,015,484	-	30,191,757
Inversiones		1,881,636	2,956,168	77,126	1,828,346	1,320,424	1,748,745	16,216,174	-	26,028,619
Cartera de créditos		-	1,738,106	338,580	547,003	1,112,138	2,475,779	137,494,855	16,041,404	159,747,865
Total recuperación activos		14,463,257	6,669,181	2,131,283	4,277,940	8,389,139	12,877,734	154,726,512	16,041,404	219,576,450
Pasivos										
Obligaciones con el público		54,811,374	12,063,119	10,479,085	11,621,402	36,383,949	52,855,514	8,202,777	-	186,417,220
Obligaciones entidades financieras		-	55,083	55,490	55,900	170,192	389,376	11,890,308	-	12,616,349
Cargos por pagar		34,931	656,725	198,401	86,182	6,835	2,293	-	-	985,367
Total recuperación pasivos		54,846,305	12,774,926	10,732,976	11,763,484	36,560,975	53,247,183	20,093,085	-	200,018,935
Brecha de activos y pasivos MN	₡	(40,383,048)	(6,105,745)	(8,601,693)	(7,485,544)	(28,171,836)	(40,369,450)	134,633,427	16,041,404	19,557,515

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	₡	611,818	-	-	-	-	-	-	-	611,818
Encaje legal		1,042,701	540,791	334,976	454,881	1,251,687	1,196,718	902,073	-	5,723,826
Inversiones		1,253,179	2,845,470	111,173	13,272	135,184	210,931	3,458,052	-	8,027,260
Cartera de créditos		-	328,153	71,842	72,299	285,817	800,294	46,375,378	3,140,914	51,074,697
Total recuperación activos		2,907,698	3,714,414	517,991	540,451	1,672,688	2,207,943	50,735,503	3,140,914	65,437,602
Pasivos										
Obligaciones con el público		6,148,950	3,189,120	1,975,397	2,682,496	7,381,369	7,057,213	5,319,649	-	33,754,194
Obligaciones entidades financieras		-	306,591	113,898	156,058	709,571	1,302,601	22,259,069	-	24,847,788
Cargos por pagar		2,009	72,736	253,369	17,050	6,205	864	-	-	352,233
Total recuperación pasivos		6,150,959	3,568,447	2,342,664	2,855,604	8,097,145	8,360,678	27,578,719	-	58,954,215
Brecha de activos y pasivos ME		(3,243,261)	145,968	(1,824,673)	(2,315,153)	(6,424,458)	(6,152,735)	23,156,784	3,140,914	6,483,387
Total brecha consolidada en moneda local	₡	(43,626,309)	(5,959,778)	(10,426,367)	(9,800,697)	(34,596,294)	(46,522,184)	157,790,211	19,182,318	26,040,901

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

Moneda Nacional

	Días									Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30		
Activos										
Disponibilidades	₡ 3,679,815	-	-	-	-	-	-	-		3,679,815
Encaje legal	8,364,351	1,660,061	1,315,648	1,229,480	4,582,383	5,518,631	2,539,995	-		25,210,548
Inversiones	1,814,572	2,849,207	5,784	494,390	1,074,280	3,545,555	15,862,510	-		25,646,298
Cartera de créditos	-	1,573,350	288,387	292,201	1,226,217	1,886,871	114,850,672	14,038,154		134,155,852
Total recuperacion activos	13,858,737	6,082,619	1,609,819	2,016,070	6,882,879	10,951,057	133,253,178	14,038,154		188,692,512
Pasivos										
Obligaciones con el público	53,488,598	10,615,807	8,413,345	7,862,314	29,303,556	35,290,706	18,242,837	-		163,217,162
Obligaciones entidades financieras	-	39,973	40,248	40,526	123,262	254,278	8,036,328	-		8,534,615
Cargos por pagar	37,132	413,936	125,745	49,501	10,162	484	-	-		636,961
Total recuperacion pasivos	53,525,730	11,069,716	8,579,339	7,952,340	29,436,980	35,545,469	26,279,165	-		172,388,738
Brecha de activos y pasivos MN	₡ (39,666,993)	(4,987,097)	(6,969,520)	(5,936,270)	(22,554,101)	(24,594,412)	106,974,013	14,038,154		16,303,774

Moneda Extranjera

	Días									Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30		
Activos										
Disponibilidades	₡ 271,521	-	-	-	-	-	-	-		271,521
Encaje legal	1,009,817	895,735	621,390	455,588	1,709,532	2,030,875	932,567	-		7,655,504
Inversiones	2,744,809	2,703,174	528,513	-	103,503	818,343	3,975,026	-		10,873,367
Cartera de créditos	-	321,928	68,737	69,108	209,943	954,199	47,070,469	3,066,563		51,760,948
Total recuperacion activos	4,026,147	3,920,837	1,218,640	524,696	2,022,978	3,803,417	51,978,062	3,066,563		70,561,341
Pasivos										
Obligaciones con el público	5,893,735	5,227,906	3,626,706	2,659,011	9,977,584	11,853,081	5,442,870	-		44,680,894
Obligaciones entidades financieras	-	236,263	260,692	206,305	735,874	1,344,119	17,966,754	-		20,750,007
Cargos por pagar	1,852	155,842	256,766	11,432	2,706	2,817	-	-		431,415
Total recuperacion pasivos	5,895,587	5,620,011	4,144,164	2,876,748	10,716,164	13,200,017	23,409,624	-		65,862,315
Brecha de activos y pasivos ME	(1,869,440)	(1,699,174)	(2,925,524)	(2,352,053)	(8,693,186)	(9,396,599)	28,568,438	3,066,563		4,699,025
Total brecha consolidada en moneda local	₡ (41,536,433)	(6,686,271)	(9,895,044)	(8,288,323)	(31,247,287)	(33,991,011)	135,542,451	17,104,717		21,002,799

(Continúa)

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

Para este tipo de riesgos tanto en la normativa SUGE 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 SUGE como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de Marzo de 2015 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 marzo de 2015, el reporte de brechas sobre los activos y pasivos de la Mutual, expresados en miles de colones son los siguientes:

Moneda nacional

	Total	0-30	31-90	91-180	Días		
					181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	₡ 25,760,790	4,831,807	1,865,287	1,318,491	1,743,138	1,554,231	14,447,837
Cartera de crédito	161,934,840	54,256,434	99,205,994	88,204	176,408	349,618	7,858,181
Total recuperacion activos sensibles a tasas	187,695,629	59,088,241	101,071,280	1,406,695	1,919,547	1,903,849	22,306,018
Pasivos							
Obligaciones público	140,104,820	17,318,207	29,217,894	37,370,812	52,542,533	210,776	3,444,599
Obligaciones entidades financieras	12,714,503	12,317,264	397,239	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	152,819,323	29,635,471	29,615,133	37,370,812	52,542,533	210,776	3,444,599
Brecha de activos y pasivos MN	₡ 34,876,306	29,452,770	71,456,147	(35,964,116)	(50,622,986)	1,693,072	18,861,419

Moneda extranjera

	Total	0-30	31-90	91-180	Días		
					181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	₡ 7,980,009	4,111,188	121,857	133,981	207,874	361,935	3,043,174
Cartera de crédito	50,858,885	18,020,822	32,158,026	6,620	13,240	26,480	633,697
Total recuperacion activos sensibles a tasas	58,838,895	22,132,011	32,279,882	140,601	221,114	388,416	3,676,871
Pasivos							
Obligaciones público	28,979,149	3,192,704	5,095,680	7,548,812	7,190,828	301,123	5,650,003
Obligaciones entidades financieras	31,590,201	7,021,060	14,403,218	7,075,182	577,013	1,687,091	826,637
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	60,569,350	10,213,764	19,498,898	14,623,994	7,767,841	1,988,213	6,476,640
Brecha de activos y pasivos ME	₡ (1,730,456)	11,918,247	12,780,984	(14,483,393)	(7,546,727)	(1,599,798)	(2,799,769)

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Moneda nacional

	Total	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	₡ 25,528,849	4,671,097	519,573	1,077,885	3,558,571	3,499,787	12,201,935
Cartera de crédito	130,895,614	45,083,219	84,591,479	49,971	99,833	199,665	871,447
Total recuperacion activos sensibles a tasas	156,424,463	49,754,315	85,111,052	1,127,857	3,658,404	3,699,452	13,073,382
Pasivos							
Obligaciones público	118,814,617	10,824,574	27,517,851	30,393,409	29,789,253	16,777,456	3,512,074
Obligaciones entidades financieras	8,594,280	8,594,280	-	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	127,408,897	19,418,854	27,517,851	30,393,409	29,789,253	16,777,456	3,512,074
Brecha de activos y pasivos MN	₡ 29,015,565	30,335,461	57,593,201	(29,265,552)	(26,130,849)	(13,078,004)	9,561,308

Moneda extranjera

	Total	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	₡ 10,843,197	5,460,150	527,374	102,285	817,188	1,784,209	2,151,991
Cartera de crédito	51,545,554	17,405,385	33,168,714	9,014	18,028	36,057	908,355
Total recuperacion activos sensibles a tasas	62,388,750	22,865,535	33,696,088	111,299	835,216	1,820,266	3,060,346
Pasivos							
Obligaciones público	40,781,797	5,202,763	6,908,797	10,511,695	11,776,119	307,392	6,075,032
Obligaciones entidades financieras	25,852,932	8,924,883	11,938,555	4,989,494	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	66,634,729	14,127,645	18,847,352	15,501,189	11,776,119	307,392	6,075,032
Brecha de activos y pasivos ME	₡ (4,245,979)	8,737,890	14,848,736	(15,389,890)	(10,940,902)	1,512,873	(3,014,686)

(Continúa)

ii. Riesgo de tipo de cambio

Según el Acuerdo SUGE 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 y hasta finales de enero 2015 fue 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 encontró 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 marzo de 2015, 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.

Igualmente sucede con el cambio del esquema oficial aplicado por el BCCR, pues con la entrada del sistema de flotación administrada (anteriormente era de bandas cambiarias) tampoco se han generado cambios significativos en la apreciación de la 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 la Mutual. Según se mencionó, esta métrica siempre ha sido muy controlada en la Institución, manteniendo posiciones cambiarias de bajo impacto en el patrimonio.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (US dólares) se detallan como sigue:

		Marzo 2015	Marzo 2014
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	12,013,888	14,724,942
Inversiones en instrumentos financieros		15,221,595	20,197,955
Cartera de créditos		96,849,775	96,149,177
Cuentas y comisiones por cobrar		20,524	22,349
Otros activos		660,607	653,165
Total activos		124,766,388	131,747,589
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público		64,260,509	83,455,381
Obligaciones con entidades		47,530,706	38,887,962
Obligaciones subordinadas		11,277,557	8,687,499
Otras cuentas por pagar y provisiones		328,398	300,754
Otros pasivos		178,142	32,901
Total pasivos		123,575,312	131,364,497
Posición neta	US\$	1,191,077	383,092

Por el año terminado al 31 de marzo de 2015, los estados financieros registraron pérdidas netas por diferencial cambiario de activos y pasivos financieros por ₡1.831.511 (₡68.981.479 por ganancias netas durante el año 2014).

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 (SUGE 27-00) como otras técnicas desarrolladas a nivel interno. Algunas de las mediciones internas se basan en las propuestas por los entes supervisores, sin embargo los parámetros y supuestos utilizados son más detallados y establecidos con criterios considerados más razonables. En este sentido, se citan algunos elementos de estas mediciones de riesgo:

- 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 marzo de 2015, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 0,56% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 0,63%.
- 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 marzo 2015, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGE es de tan solo 0,23%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un 2,83% del patrimonio. Al cierre de marzo de 2014, estos porcentajes alcanzaban un 0,08% y un 1,06% respectivamente. En estos tipos de riesgo, cuando las condiciones de mercado presentan variaciones importantes, se realizan sensibilizaciones con estos modelos, proyectando los indicadores de riesgo bajo los supuestos de que las variables en cuestión fluctúan en valores extremos según los datos más recientes y manteniendo invariables los demás elementos que fungen como insumos de estos modelos.

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 capital*Capital 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 marzo de 2015 y 2014, 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 marzo de 2015 y 2014, los activos restringidos se detallan como sigue:

Activo restringido	Causa de la restricción		Marzo 2015	Marzo 2014
Disponibilidades	Encaje mínimo legal	₡	36,258,065,766	34,805,659,835
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BCIE		6,404,458,586	5,439,560,382
Cartera crédito	Cesión en calidad garantía al BANHVI		7,253,290,911	5,316,607,911
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Global Bank		-	1,837,070,990
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BICSA		3,624,207,079	1,170,649,928
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.		350,721,285	505,380,004
Inversiones en valores	Garantía Banco G&T Continental		2,341,664,174	2,346,162,926
Inversiones en valores	Garantía Programa de Vivienda en Bono Diferido. (BANHVI)		9,740,907	-
Inversiones en valores	Garantía ATH		100,198,400	102,284,600
Inversiones en valores	Garantías por prestación de servicios		67,209,806	60,436,500
Otros activos	Depósitos en garantía		121,627,270	125,785,933
		₡	<u>56,531,184,184</u>	<u>51,709,599,009</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Marzo 2014
Activos:		
Cartera de créditos	₡ 1,637,037,429	1,364,772,841
Participación en otras empresas	489,861,815	459,801,092
Total activos	<u>₡ 2,126,899,245</u>	<u>1,824,573,933</u>
Pasivos:		
Captaciones a la vista y a plazo	₡ 1,097,934,416	634,425,629
Total pasivos	<u>₡ 1,097,934,416</u>	<u>634,425,629</u>
Ingresos:		
Intereses por préstamos	₡ 44,135,187	35,902,137
Ganancia en la participaciones de capital en otras empresas	12,944,922	12,003,688
Total ingresos	<u>₡ 57,080,109</u>	<u>47,905,825</u>
Gastos:		
Intereses por captaciones a la vista y plazo	₡ 13,410,918	5,270,002
Pérdida en la participaciones de capital en otras empresas	22,865,168	-
Total gastos	<u>₡ 36,276,087</u>	<u>5,270,002</u>

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2015, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ₡314.302.505 (₡242.861.202 en el 2014).

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2015, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ₡36.382.996 (₡33.730.253 en el 2014).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

6. Disponibilidades

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las disponibilidades se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Efectivo	₡ 1,468,478,593	1,759,106,651	909,223,681
Depósitos a la vista en Banco Central de Costa Rica	36,258,065,766	42,007,283,218	34,805,659,835
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	1,902,631,840	1,525,723,142	749,799,937
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	52,893,475	50,570,753	41,840,263
Documentos de cobro inmediato	453,540,693	107,470,882	310,864,448
Disponibilidades	₡ 40,135,610,367	45,450,154,646	36,817,388,164

7. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Disponibles para la venta	₡ 30,557,664,403	34,903,705,681	31,667,481,754
Mantenidas para negociar	3,134,814,823	5,131,995,039	4,559,381,331
	33,692,479,226	40,035,700,720	36,226,863,085
Productos por cobrar	363,399,820	559,729,218	292,802,012
Total inversiones en instrumentos financieros	₡ 34,055,879,046	40,595,429,938	36,519,665,097

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
<u>Mantenidas para negociar :</u>			
Participaciones en fondos de inversión abiertos	₡ 3,134,814,823	5,131,995,039	4,559,381,331

<u>Disponibles para la venta :</u>			
Valores del Banco Central de Costa Rica	9,201,093,194	8,394,998,961	10,165,488,470
Valores del sector público no financiero del país	12,334,255,931	12,441,206,624	9,546,306,624
Valores de entidades financieras del país	2,464,123,445	2,163,956,288	3,095,637,435
Participaciones en fondos de inversión cerrados del país	864,109,986	1,166,582,611	2,075,751,662
Instrumentos financieros Banco Central y entidades del sector público del exterior	-	-	269,170,000
Valores entidades financieras del exterior	263,680,000	266,655,000	0
Operaciones de reporto tripartito neto	2,911,588,560	7,973,488,626	4,006,243,537
Otros instrumentos financieros restringidos disponibles para la venta	2,518,813,287	2,496,817,571	2,508,884,027
	30,557,664,404	34,903,705,681	31,667,481,754
Productos por cobrar	363,399,820	559,729,218	292,802,012
Total inversiones en instrumentos financieros	₡ 34,055,879,046	40,595,429,938	36,519,665,097

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, las tasas de rendimiento en colones que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 5,52% y 13,50% anual (5,52% y 13,50% anual para diciembre 2014 y 2,85% y 13,00% para marzo 2014); entre 2,15% y 6,98% para marzo 2015 anual para los títulos en US dólares (2,15% y 6,98% anual para diciembre 2014 y 1,84% y 9.99% para marzo 2014).

Al 31 de marzo de 2015, 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 ¢3.652.831 (¢45.762.195 para diciembre 2014 y ¢14.496.979 para marzo 2014). De esta forma, al 31 de marzo de 2015, 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 ¢448.159.149 (¢535.339.096 para diciembre 2014 y ¢667.777.088 para marzo 2014).

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las inversiones en instrumentos financieros no presentan ningún deterioro.

8. Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Comisiones por cobrar	¢ 1,765,504	3,408,670	5,370,313
Otras cuentas por cobrar diversas	207,784,636	368,427,766	369,072,221
Estimación por deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(206,730)	(2,943,593)	(3,053,294)
	<u>¢ 209,343,410</u>	<u>368,892,843</u>	<u>371,389,240</u>

Durante los años terminados el 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, el saldo de la estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y comisiones por cobrar presentó el siguiente movimiento:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al inicio del año	¢ 2,943,593	2,409,524	2,409,524
Gasto por estimación	7,212,175	6,392,580	899,270
Disminución de estimación contra ingresos	(9,949,038)	(3,349,259)	(255,501)
Cuentas por cobrar dadas de baja	-	(2,509,252)	
Saldo al final del año	<u>¢ 206,730</u>	<u>2,943,593</u>	<u>3,053,294</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

9. Bienes realizables

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, tal como se detalla a continuación:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Bienes adquiridos en recuperación de créditos ¢	3,125,236,073	3,174,523,542	2,867,536,921
Otros bienes realizables	488,112	488,114	488,113
Immuebles, mobiliario y equipo fuera de uso	-	-	191,712
Estimación por deterioro de bienes realizables	<u>(1,889,808,355)</u>	<u>(1,881,823,116)</u>	<u>(1,668,820,472)</u>
	<u>¢ 1,235,915,830</u>	<u>1,293,188,540</u>	<u>1,199,396,274</u>

Por los años terminados el 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, el movimiento de los bienes realizables es como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al inicio del año	¢ 3,174,523,542	2,761,563,877	2,761,563,877
Bienes adjudicados del año	462,420,849	2,064,657,000	465,804,379
Activos vendidos durante el año	<u>(511,708,319)</u>	<u>(1,651,697,335)</u>	<u>(359,831,335)</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 3,125,236,073</u>	<u>3,174,523,542</u>	<u>2,867,536,921</u>

Por los años terminados el 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables es como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al inicio del año	¢ 1,881,823,116	1,643,312,523	1,643,312,523
Gasto por estimación	309,218,593	1,140,748,538	241,385,623
Disminución de estimación contra ingresos	<u>(263,086,504)</u>	<u>(798,154,289)</u>	<u>(195,699,002)</u>
Otros (1)	<u>(38,146,851)</u>	<u>(104,083,656)</u>	<u>(20,178,673)</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 1,889,808,355</u>	<u>1,881,823,116</u>	<u>1,668,820,472</u>

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, los bienes adjudicados corresponden principalmente a bienes inmuebles.

10. Participaciones en el capital de otras empresas

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las participaciones en el capital de otras empresas se detallan a continuación:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
<i>Participación en el capital social de otras empresas del país:</i>			
Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.	¢ 97,391,534	103,399,569	104,317,704
Mutual Seguros, S.A.	185,339,035	171,056,950	152,957,894
Mutual Leasing, S.A.	207,131,247	223,557,704	202,525,493
	¢ 489,861,815	498,014,223	459,801,092

Nota: La actualización de los saldos de las participaciones patrimoniales se efectuó utilizando como base los estados financieros respectivos con corte al 28 de febrero de 2015 y 2014, respectivamente. Para el periodo de diciembre 2014 se utilizaron los estados financieros al 30 de noviembre de 2014.

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

	Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.			Mutual Seguros, S.A.			Mutual Leasing, S.A.		
	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Total activos	¢ 1,071,591,738	336,553,110	362,359,220	1,138,658,122	1,095,964,419	738,268,447	598,972,135	611,990,916	633,227,838
Total pasivos	¢ 16,391,846	13,450,407	36,371,766	597,372,225	433,525,248	151,917,289	81,143,839	53,096,654	126,914,106
Total patrimonio	¢ 1,055,199,892	323,102,703	325,987,454	541,285,897	662,439,171	586,351,158	517,828,296	558,894,262	506,313,731
Resultado neto del periodo	¢ -12,809,599	970,649	3,891,746	54,420,156	185,688,604	24,435,062	(30,028,029)	55,010,507	12,364,903
Porcentaje participación	9.23%	32%	32%	23.79%	23.79%	23.79%	40%	40%	40%
Clase de acciones	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes
Cantidad de acciones	97,280	97,280	97,280	99,858,146	99,858,146	79,393,641	300	300	300
Precio por acción	¢ 1,000	1,000	1,000	1	1	1	495,660	495,660	495,660

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

11. Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de marzo de 2015 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Marzo 2015									
	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 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
Adiciones	-	-	-	-	22,868,076	12,617,024	39,987,569	14,103,041	16,866,168	106,441,879
Mejoras	-	-	-	-	-	4,450,400	13,958,208	-	-	18,408,608
Aumentos por revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(9,674,020)	(67,187,225)	(54,113,843)	-	(35,257,600)	(166,232,688)
Saldos al 31 de marzo de 2015	<u>688,696,986</u>	<u>351,832,837</u>	<u>1,065,205,915</u>	<u>467,743,616</u>	<u>1,025,695,291</u>	<u>926,386,269</u>	<u>486,865,502</u>	<u>14,980,541</u>	<u>186,189,900</u>	<u>5,213,596,856</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 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
Gasto por depreciación	-	-	5,391,573	2,338,718	24,577,375	35,787,919	29,089,621	1,175,253	9,266,903	107,627,362
Disminución por revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(9,674,020)	(67,187,225)	(46,163,608)	-	(21,154,559)	(144,179,413)
Saldo al 31 de marzo de 2015	-	-	90,271,845	111,347,159	509,975,207	678,149,834	174,184,155	2,052,752	74,622,397	1,640,603,350
Saldo neto:										
Al 31 de marzo de 2015	₡ 688,696,986	351,832,837	974,934,070	356,396,456	515,720,084	248,236,435	312,681,347	12,927,788	111,567,503	3,572,993,506

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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 2014	₡ 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
Adiciones	-	-	-	-	101,095,641	63,533,488	202,071,205	-	26,251,074	392,951,408
Mejoras	-	-	-	-	-	10,705,799	5,800,803	-	-	16,506,602
Aumentos por revaluación	-	162,661,410	-	213,994,784	-	-	-	-	-	376,656,194
Retiros	-	-	-	-	(3,932,306)	(26,047,143)	-	-	-	(29,979,449)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	688,696,986	351,832,837	1,065,205,915	467,743,616	1,012,501,234	976,506,071	487,033,568	877,500	204,581,332	5,254,979,058
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	63,313,982	107,994,952	405,598,647	590,886,172	103,912,920	877,499	50,993,713	1,323,577,885
Gasto por depreciación	-	-	21,566,291	8,998,214	93,405,511	144,031,274	87,345,223	-	35,516,340	390,862,853
Disminución por revaluación	-	-	-	(7,984,725)	-	-	-	-	-	(7,984,725)
Retiros	-	-	-	-	(3,932,306)	(25,368,306)	-	-	-	(29,300,612)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	84,880,273	109,008,441	495,071,852	709,549,140	191,258,143	877,499	86,510,053	1,677,155,401
Saldo neto:										
Al 31 de diciembre de 2015	₡ 688,696,986	351,832,837	980,325,642	358,735,175	517,429,382	266,956,931	295,775,425	1	118,071,279	3,577,823,657

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Marzo 2014											
	Terreno	Terreno revaluado	Edificios e instalaciones	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Equipo de cómputo tomado en arrendamiento	Vehículos	Vehículos tomados en arrendamiento	Total	
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre de 2013	₡ 688,696,986	189,171,427	1,065,205,915	253,748,832	915,337,899	928,313,926	279,161,560	877,500	178,330,258	4,498,844,302	
Adiciones	-	-	-	-	13,640,915	34,025,572	-	-	-	47,666,487	
Mejoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aumentos por revaluación	-	162,661,410	-	213,994,784	-	-	-	-	-	376,656,194	
Retiros	-	-	-	-	(1,649,925)	(3,737,874)	-	-	-	(5,387,799)	
Saldos al 30 de Marzo 2014	688,696,986	351,832,837	1,065,205,915	467,743,616	927,328,889	958,601,624	279,161,560	877,500	178,330,258	4,917,779,185	
Depreciación acumulada y deterioro:											
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	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	-	-	5,391,573	1,982,060	22,580,129	37,706,729	18,726,741	-	8,879,085	95,266,317	
Disminución por revaluación	-	-	-	(7,984,725)	-	-	-	-	(7,984,725)		
Retiros	-	-	-	-	(1,649,925)	(3,737,874)	-	-	-	(5,387,799)	
Saldos al 30 de Marzo 2014	-	-	68,705,554	101,992,287	426,528,852	624,855,026	122,639,661	877,499	59,872,798	1,405,471,677	
Saldo neto:											
Al 30 de Marzo 2014	₡ 688,696,986	351,832,837	996,500,360	365,751,329	500,800,038	333,746,598	156,521,899	1	118,457,460	3,512,307,508	

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Durante el período 2014 se registró un superávit por revaluación de bienes inmuebles contabilizado el 31 de enero del 2014, los avalúos fueron realizados por peritos independientes.

El importe del valor en libros al costo del terreno y edificios al 31 de marzo de 2015 ,31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2014 se detalla seguidamente:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Terrenos	688,696,986	688,696,986	688,696,986
Edificios	1,065,205,915	1,065,205,915	1,065,205,915
	<u>1,753,902,901</u>	<u>1,753,902,901</u>	<u>1,753,902,901</u>

A continuación se detalla el movimiento de la cuenta superávit por revaluación al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre del 2014:

	Diciembre 2014		
	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 enero 2014	189,171,427	145,753,880	334,925,307
Incremento superávit por revaluación	162,661,410	221,979,509	384,640,919
Traslado superávit por revaluación inmuebles a utilidades acumuladas	-	(8,998,214)	(8,998,214)
Saldo al 31 diciembre de 2014	<u>¢ 351,832,837</u>	<u>358,735,175</u>	<u>710,568,012</u>

	Marzo 2014		
	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 enero 2014	189,171,427	145,753,880	334,925,307
Incremento superávit por revaluación	162,661,410	221,979,509	384,640,919
Traslado superávit por revaluación inmuebles a utilidades acumuladas	-	-	-
Saldo al 31 marzo de 2014	<u>¢ 351,832,837</u>	<u>367,733,389</u>	<u>719,566,226</u>

Nota: Al 31 de marzo de 2015 no existen movimientos en la cuenta de superávit por reevaluación manteniéndose el saldo del 31 de diciembre de 2014.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

12. Otros activos

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, el detalle de los otros activos es como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Comisiones pagadas por anticipado	₡ 357,407,753	381,998,018	318,375,999
Seguros pagados por anticipado	22,731,758	11,613,938	20,737,054
Otros gastos pagados por anticipado	113,847,437	111,120,712	98,268,695
Cargos diferidos	562,511,244	562,508,924	505,703,971
Amortización acumulada mejoras a propiedades arrendadas	(227,230,920)	(201,826,652)	(111,312,918)
Bienes diversos	389,746,547	260,867,223	243,135,965
Operaciones pendientes de imputación	13,091,290	27,863,371	51,807,398
Activos intangibles	1,660,417,569	1,659,755,205	1,302,265,316
Amortización acumulada activos intangibles	(1,045,385,644)	(999,159,341)	(843,249,065)
Otros activos restringidos	121,627,270	136,328,696	125,785,933
	₡ 1,968,764,305	1,951,070,094	1,711,518,350

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, el movimiento de la amortización acumulada de las mejoras a la propiedad en arrendamiento operativo se detalla como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al inicio del año	₡ 201,826,652	86,890,678	86,890,678
Aumentos contra el gasto	33,706,613	117,432,677	24,422,240
Retiros	(8,302,345)	(2,496,703)	-
Saldo al final del año	₡ 227,230,920	201,826,652	111,312,918

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, el movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles se detalla como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Saldo al inicio del año	₡ 999,159,341	796,377,056	796,377,056
Aumentos contra el gasto	46,226,303	202,782,285	46,872,009
Retiros	-	-	-
Saldo al final del año	₡ <u>1,045,385,644</u>	₡ <u>999,159,341</u>	₡ <u>843,249,065</u>

13. Obligaciones con el públicoa) Por monto acumulado

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
<i>Captaciones a la vista:</i>			
Depósitos de ahorro a la vista	₡ 58,993,430,208	58,245,273,293	57,914,000,433
Captaciones a plazo vencidas	1,566,206,220	1,705,510,701	1,346,274,004
Otras captaciones a la vista	67,522,606	70,779,341	69,827,680
Otras obligaciones con el público a la vista	333,164,550	1,003,647	52,230,642
	<u>60,960,323,585</u>	<u>60,022,566,982</u>	<u>59,382,332,760</u>
<i>Captaciones a plazo:</i>			
Depósitos a plazo	57,800,247,784	55,098,518,048	54,027,290,733
Contratos de participación hipotecaria	70,218,162,671	74,887,270,741	63,283,944,633
Otras captaciones a plazo (OROPAC)	3,975,189,050	3,641,234,097	4,028,715,659
Colocación de títulos a largo plazo - principal	27,217,490,496	32,256,568,884	27,175,772,363
	<u>159,211,090,001</u>	<u>165,883,591,769</u>	<u>148,515,723,388</u>
Cargos financieros por pagar	1,025,933,518	1,102,662,489	823,771,469
	<u>₡ 221,197,347,104</u>	<u>227,008,821,240</u>	<u>208,721,827,617</u>

Las cuentas empresariales de la Mutual denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 3,34% en marzo 2015, diciembre 2014 y marzo 2014 y una tasa de interés mínima del 1% anual para los períodos 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 períodos marzo 2015, diciembre 2014 y marzo 2014. 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 períodos en mención.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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. Los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 2% y 6,75% anual para marzo 2015 (1% y 12,50% anual para diciembre 2014 y 1% y 12,50% para anual para marzo 2014), los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,92% y 2,81% anual para marzo 2015 (0,82% y 4,08% anual para diciembre 2014 y 0,82% y 4,67% anual para marzo 2014).

b) Por número de clientes

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, la composición de depósitos de clientes a la vista por número de clientes y por monto acumulado es la siguiente:

	Número de cuentas	Marzo 2015	Número de cuentas	Diciembre 2014	Número de cuentas	Marzo 2014
Depósitos en cuentas de ahorros	47,493 ¢	15,423,252,532	46,048 ¢	15,424,742,884	43,128 ¢	14,249,578,072
Depósitos en cuentas empresariales y cuenta valor	23,108	43,570,177,676	22,936	42,820,530,409	23,103	43,664,422,361
Certificados depósito a plazo vencido	351	1,362,992,373	362	1,568,675,404	344	1,215,751,277
Contratos de participación hipotecaria a la vista y vencidos	38	92,449,447	44	95,399,501	43	93,686,767
Contratos OROPAC vencidos	581	178,287,006	569	112,215,137	507	106,663,641
	<u>71,571</u> ¢	<u>60,627,159,035</u>	<u>69,959</u> ¢	<u>60,021,563,335</u>	<u>67,125</u> ¢	<u>59,330,102,118</u>

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, no se incluye el saldo de otras obligaciones con el público a la vista que corresponden a obligaciones por comisiones de confianza.

El saldo de estas comisiones al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014 es por la suma de ¢333.164.550, ¢1.003.647 y ¢52.230.642 respectivamente.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, la composición de depósitos de clientes a plazo por número de clientes y por monto acumulado es la siguiente:

	Número de cuentas	Marzo 2015	Número de cuentas	Diciembre 2014	Número de cuentas	Marzo 2014
Certificados depósito a plazo	8,905	₡ 57,800,247,784	8,626	₡ 55,098,518,048	8,928	₡ 54,027,290,733
Contratos de participación hipotecaria	214	70,218,162,671	240	74,887,270,741	315	63,283,944,633
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	3,344	3,975,189,050	3,033	3,641,234,097	4,112	4,028,715,659
Emisión a largo plazo	12,002	27,217,490,496	17,002	32,256,568,884	17,001	27,175,772,363
	<u>24,465</u>	<u>₡ 159,211,090,001</u>	<u>28,901</u>	<u>₡ 165,883,591,769</u>	<u>30,356</u>	<u>₡ 148,515,723,388</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 marzo de 2015 y 2014 no se cuenta con operaciones de recompra.

14. Obligaciones con entidades

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Entidades financieras del país	₡ 12,616,348,666	12,566,972,478	8,534,615,274
Entidades financieras del exterior	24,288,653,071	24,883,440,411	20,453,968,029
Arrendamientos financieros	<u>559,135,122</u>	<u>550,812,194</u>	<u>296,038,630</u>
	<u>37,464,136,859</u>	<u>38,001,225,083</u>	<u>29,284,621,933</u>
Cargos financieros por pagar	<u>311,665,856</u>	<u>260,324,996</u>	<u>244,604,161</u>
	<u>₡ 37,775,802,716</u>	<u>38,261,550,079</u>	<u>29,529,226,094</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las principales características de las obligaciones con entidades financieras del país y del exterior se detallan a continuación:

Nombre de la entidad	Tasas de interés anuales			Vencimientos			Saldos		
	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.70%	8.65%	8.00%	2017	2017	2017	€ 306,479,200	332,663,035	408,390,551
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.70%	8.65%	8.00%	2022	2022	2022	1,362,204,066	1,393,172,131	1,483,664,914
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.15%	9.20%	8.50%	2026	2026	2026	3,031,807,721	3,066,882,150	3,169,715,703
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.15%	9.20%	8.50%	2027	2027	2027	1,432,500,445	1,446,974,105	1,489,496,996
Banco Hipotecario de la Vivienda	9.15%	9.20%	8.50%	2028	2028	2028	1,915,603,894	1,932,781,711	1,983,347,110
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.95%	9.05%	-	2029	2029	-	3,978,779,393	4,000,000,000	-
FINADE (Pequeña Industria)	7.25%	7.25%	-	2022	2022	-	92,069,989	94,499,345	-
FINADE (Comercio y Servicios)	7.25%	7.25%	-	2022	2022	-	100,000,000	100,000,000	-
FINADE (Comercio y Servicios)	7.25%	7.25%	-	2022	2022	-	200,000,000	200,000,000	-
FINADE (Pequeña Industria)	7.25%	-	-	2023	-	-	196,903,958	-	-
							€ 12,616,348,666	12,566,972,478	8,534,615,274
Nombre de la entidad	Tasas de interés anuales			Vencimientos			Saldos		
	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Symbiotics Group	4.63%	4.63%	4.65%	2018	2018	2018	1,582,080,000	1,599,930,000	1,615,020,000
Symbiotics Group	4.63%	4.63%	4.65%	2018	2018	2018	791,040,000	799,965,000	807,510,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.16%	3.12%	3.14%	2017	2017	2017	296,640,000	333,318,750	437,401,250
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.75%	5.68%	5.68%	2020	2020	2020	263,680,000	279,987,750	323,004,000
Banco Centroamericana de Integración Económica (BCIE)	4.90%	4.83%	4.83%	2022	2022	2022	988,800,000	1,033,288,125	1,143,972,500
Banco Centroamericana de Integración Económica (BCIE)	5.08%	5.03%	5.03%	2023	2023	2023	1,198,940,593	1,249,209,227	1,372,255,292
Banco Centroamericana de Integración Económica (BCIE)	3.16%	3.12%	3.13%	2034	2034	2034	824,824,000	844,963,031	874,802,500
Banco Centroamericana de Integración Económica (BCIE)	3.14%	3.14%	-	2034	2034	-	507,584,000	519,977,250	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.14%	3.14%	-	2034	2034	-	507,584,000	519,977,250	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.18%	3.13%	-	2024	2024	-	500,992,000	519,977,250	-
Banco G & T Continental, S.A.	6.75%	6.75%	6.75%	2017	2017	2017	1,612,403,200	1,778,588,850	2,243,531,950
Banco G & T Continental, S.A.	6.00%	6.00%	6.00%	2018	2018	2018	1,105,346,560	1,193,974,428	1,435,860,448
Oikocredit Ecumenical									
Develoment Cooperative Soc. U.S.	5.00%	5.00%	5.00%	2017	2018	2017	263,680,000	293,320,500	376,838,000
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	-	-	6.00%	-	-	2014	-	-	145,445,094
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6.50%	6.50%	6.50%	2017	2017	2017	525,858,321	584,213,000	743,752,020
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6.50%	6.50%	-	2015	2015	-	398,880,396	533,310,000	-
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6.50%	-	-	2015	-	-	263,680,000	-	-
Global Bank Corporation	-	-	6.00%	-	-	2015	-	-	513,338,581
Global Bank Corporation	-	-	6.50%	-	-	2016	-	-	1,153,646,394
Responsability Sicav Lux	5.43%	5.43%	5.46%	2016	2016	2016	1,845,760,000	1,866,585,000	1,884,190,000
Responsability Sicav Lux	5.77%	-	-	2019	2019	-	527,360,000	533,310,000	-
Responsability Sicav Lux	5.90%	5.83%	-	2017	2017	-	1,054,720,000	1,066,620,000	-
Responsability Global Microfinance	5.43%	5.43%	5.46%	2016	2016	2016	791,040,000	799,965,000	807,510,000
Responsability Global Microfinance	5.78%	5.78%	-	2019	2019	-	1,054,720,000	1,066,620,000	-
Responsability Global Microfinance	5.90%	5.83%	-	2017	2017	-	1,054,720,000	1,066,620,000	-
Finethic S.C.A., SICAV-SIF	5.33%	5.33%	5.35%	2018	2018	2018	1,318,400,000	1,333,275,000	1,345,850,000
Finethic S.C.A., SICAV-SIF	5.40%	5.33%	-	2019	2019	-	527,360,000	533,310,000	-
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.33%	5.33%	5.35%	2018	2018	2018	1,582,080,000	1,599,930,000	1,615,020,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.33%	5.33%	-	2018	2018	-	527,360,000	533,310,000	-
Capital Gestión	4.50%	4.50%	4.50%	2017	2017	2017	1,582,080,000	1,599,930,000	1,615,020,000
Capital Gestión	4.50%	4.50%	-	2017	2017	2017	791,040,000	799,965,000	-
							€ 24,288,653,071	24,883,440,411	20,453,968,029

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de préstamos con entidades

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, el vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

	Marzo 2015				Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero			
Hasta un año	₡ -	662,560,396	17,773,551	-		680,333,947
Entre más de un año a tres años	306,479,200	9,817,941,521	213,773,418	-		10,338,194,139
Más de tres años hasta cinco años	-	9,279,426,560	327,588,153	-		9,607,014,713
Más de cinco años	12,309,869,466	4,528,724,593	-	-		16,838,594,060
	₡ 12,616,348,666	24,288,653,071	559,135,122	-		37,464,136,859

	Diciembre 2014				Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero			
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	0	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
	₡ 12,566,972,478	24,883,440,411	550,812,194	-		38,001,225,083

	Marzo 2014				Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero			
Hasta un año	₡ -	522,283,094	25,871,043	-		548,154,137
Entre más de un año a tres años	-	5,973,704,975	58,653,661	-		6,032,358,636
Más de tres años hasta cinco años	408,390,551	10,243,945,668	211,513,926	-		10,863,850,145
Más de cinco años	8,126,224,723	3,714,034,292	-	-		11,840,259,014
	₡ 8,534,615,274	20,453,968,029	296,038,630	-		29,284,621,933

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

15. Cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

		Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	₡	109,048,215	200,234,431	94,789,411
Aportaciones patronales		67,894,265	67,568,402	62,391,829
Impuestos retenidos por pagar		25,115,713	26,637,496	21,000,603
Aportaciones laborales retenidas		48,646,815	47,501,793	41,584,983
Otras retenciones a terceros		490,970,044	843,010,983	507,587,163
Vacaciones acumulados por pagar		177,874,538	177,483,566	153,106,941
Aguinaldo acumulados por pagar		99,255,014	25,441,628	92,084,371
Provisiones		178,334,689	190,700,039	147,493,995
Otras		733,180,968	403,357,185	401,174,274
	₡	<u>1,930,320,261</u>	<u>1,981,935,523</u>	<u>1,521,213,570</u>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

		Fondo de capitalización				Total
		Prestaciones legales	laboral	Litigios	Otras	
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		46,476,298	33,730,253	4,192,971	-	84,399,522
Provisión utilizada		(39,435,253)	(33,592,950)	(6,181,185)	(15,771,808)	(94,981,196)
Otros		(5,331,019)	-	83,559	-	(5,247,460)
Saldo al 31 de marzo de 2014	₡	<u>100,361,787</u>	<u>11,256,983</u>	<u>11,562,088</u>	<u>24,313,137</u>	<u>147,493,995</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>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	₡	105,754,377	12,190,961	26,706,902	46,047,799	190,700,039
Incremento en la provisión		48,163,320	36,382,996	10,508,470	21,328,009	116,382,795
Provisión utilizada		(43,557,295)	(36,411,975)	(1,857,975)	(46,912,290)	(128,739,535)
Otros		-	-	(8,610)	-	(8,610)
Saldo al 31 de marzo de 2015	₡	<u>110,360,401</u>	<u>12,161,982</u>	<u>35,348,787</u>	<u>20,463,518</u>	<u>178,334,689</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones subordinadas

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las obligaciones subordinadas se detallan como sigue:

	Plazo	Vencimiento	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Oikocredit Ecumenical					
Development Cooperative Soc. U.S.	10 años	2017	₡ 263,680,000	293,320,500	376,838,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	10 años	2018	379,699,200	415,981,800	516,806,400
Grupo Financiero G&T Continental	7 años	2019	2,109,440,000	2,133,240,000	2,153,360,000
Responsability Global Microfinance	6 años	2019	1,054,720,000	1,066,620,000	1,076,680,000
Responsability Global Microfinance	6 años	2020	791,040,000	799,965,000	-
ResponsAbility SICAV (LUX)	6 años	2019	527,360,000	533,310,000	538,340,000
ResponsAbility SICAV (LUX)	6 años	2020	791,040,000	799,965,000	-
			5,916,979,200	6,042,402,300	4,662,024,400
Cargos financieros por pagar			₡ 30,353,254	105,876,866	14,803,828
			₡ 5,947,332,454	6,148,279,166	4,676,828,228

Al 31 de marzo de 2015, las tasas de interés en US dólares de los préstamos subordinados oscilan entre el 4,48% y el 9,28% (4,48% y el 9,23% para diciembre 2014 y 4,49% y el 9,23% para marzo 2014).

17. Ajustes al patrimonio(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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

18. Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los ingresos por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Marzo 2014
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	₡ 536,545,992	477,507,184
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	42,688,452	39,524,784
	<hr/> ₡ 579,234,445	<hr/> 517,031,968

19. Ingresos por cartera de crédito

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Marzo 2014
Ingresos financieros créditos vigentes	₡ 5,094,674,743	4,472,537,582
Ingresos financieros créditos vencidos y cobro judicial	1,443,493,880	1,257,078,836
	<hr/> ₡ 6,538,168,623	<hr/> 5,729,616,418

20. Gastos por obligaciones con el público

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los gastos por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Marzo 2014
Gastos por captaciones a la vista	₡ 435,036,796	431,531,538
Gastos por colocación títulos a largo plazo	720,816,285	602,901,537
Gasto por captaciones a plazo	2,099,217,998	1,703,677,226
Gasto por obligaciones de reporto, reporto tripartito y préstamo de valores	-	-
	<hr/> ₡ 3,255,071,080	<hr/> 2,738,110,301

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

21. Gastos por obligaciones con entidades financieras

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los gastos por obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Marzo 2014
Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) ¢	274,125,758	180,660,263
Fideicomiso Nacional para el Desarrollo FINADE	10,308,518	-
Symbiotics Group	33,909,597	29,867,655
Grupo Financiero G&T Continental	48,413,351	60,671,137
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	52,528,217	38,835,475
Global Bank Corporation	-	29,948,528
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	25,179,884	15,508,401
Oikocredit Ecumenical Development		
Cooperative Soc. U.S.	3,593,156	4,744,882
Responsability Sicav (Lux)	47,605,175	24,199,175
Responsability Global Microfinance Fund		
Finethic S.C.A., SICAV-SIF Sub-Fund-Finetic-Microfinance	40,979,663	10,371,075
Finethic S.C.A. SICAV- SIF Sub -Fund		
Finethic Microfinance	26,383,386	18,274,842
Dual Return Fund SICAV	30,231,537	21,940,141
Préstamo Capital Gestión	34,196,131	1,622,935
Obligaciones tomados Mercado Interbancario	555,406	309,248
Obligaciones tomados Mercado Liquidez	-	62,893
Gastos por arrendamiento financiero	15,678,863	7,013,027
¢	<u>643,688,639</u>	<u>444,029,679</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

22. Gastos administrativos

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los gastos administrativos se detallan como sigue:

		Marzo 2015	Marzo 2014
<u>Gastos de personal</u>			
Sueldos y bonificaciones al personal	¢	868,334,150	800,381,415
Remuneraciones a directores y fiscales		21,902,400	18,906,160
Tiempo extraordinario		1,361,741	5,746,203
Viajes		6,010,448	7,818,410
Decimotercer sueldo		75,988,093	70,458,129
Vacaciones		43,858,807	33,008,317
Incentivos		3,434,481	4,544,527
Aporte al auxilio de cesantía		42,237,171	38,329,908
Cargas sociales patronales		212,199,396	197,391,354
Refrigerios		4,831,266	5,156,147
Vestimenta		-	8,423,740
Capacitación		5,674,228	12,606,066
Seguros para el personal		20,387,063	19,219,892
Fondo de Capitalización Laboral		36,382,996	33,730,253
Medicamentos		68,482	-
	¢	<u>1,342,670,721</u>	<u>1,255,720,522</u>

		Marzo 2015	Marzo 2014
<u>Otros gastos de administración</u>			
Gastos por servicios externos	¢	327,052,545	277,587,378
Gastos de movilidad y comunicaciones		59,970,029	44,877,050
Gastos de infraestructura		344,253,312	296,176,966
Gastos generales		310,297,226	317,143,474
	¢	<u>1,041,573,112</u>	<u>935,784,868</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

23. Cuentas contingentes

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las cuentas contingentes se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Litigios y demandas pendientes	₡ 53,512,104	53,512,104	53,512,104
Créditos pendientes de desembolsar	2,040,607,102	2,332,072,197	2,041,096,624
Líneas de crédito pendientes de utilización	847,633,272	816,833,395	759,597,081
	₡ 2,941,752,477	3,202,417,696	2,854,205,809

24. Otras cuentas de orden

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Administración de créditos en comisión de confianza	₡ 937,106,533	1,548,513,888	817,819,475
Garantías recibidas en poder de la entidad	147,375,543	158,889,191	183,365,507
Líneas de crédito pendientes de utilización	6,528,606,355	6,464,096,968	3,995,088,998
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados	41,437,578	41,236,073	41,236,073
Productos en suspenso cartera de crédito	486,011,755	464,481,114	408,279,435
Garantías de créditos	9,776,206,033	9,043,163,425	7,357,650,357
Otras cuentas de orden	7,416,746,300	8,451,686,392	8,241,841,186
	₡ 25,333,490,097	26,172,067,050	21,045,281,031

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

25. Fideicomisos

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014, la naturaleza de los fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

		Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Activo				
Disponibilidades	¢	34,310,470	5,000,776	78,988,793
Inversiones en instrumentos financieros		428,354,528	423,290,527	386,014,481
Cartera de crédito		87,898,904	93,801,631	122,076,996
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito		(46,068,085)	(47,165,651)	(62,176,280)
Cuentas y productos por cobrar		3,303,836	3,303,836	3,303,836
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cuentas por cobrar		(3,303,836)	(3,303,836)	(3,303,836)
Bienes realizables		5,353,457,856	5,643,564,378	8,675,721,499
Estimación de deterioro e incobrabilidad de bienes realizables		(313,989,951)	(283,038,566)	(348,629,201)
Total activo	¢	<u>5,543,963,721</u>	<u>5,835,453,095</u>	<u>8,851,996,287</u>
Pasivo				
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢	60,591,696	30,803,022	100,652,541
Total pasivo		<u>60,591,696</u>	<u>30,803,022</u>	<u>100,652,541</u>
Patrimonio				
Fideicomisos de administración		445,524,501	468,895,769	430,706,408
Fideicomisos de garantía		5,037,847,524	5,335,754,305	8,320,637,338
Total patrimonio		<u>5,483,372,025</u>	<u>5,804,650,073</u>	<u>8,751,343,746</u>
Total pasivo y patrimonio	¢	<u>5,543,963,721</u>	<u>5,835,453,095</u>	<u>8,851,996,287</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

26. Gastos por arrendamientos operativos

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2015, ¢134.819.750 fueron reconocidos como gastos por arrendamientos operativos en el estado de resultados integral (¢470.544.462 para diciembre 2014 y ¢110.183.191 para marzo 2014), 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:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Menos de un año	¢ 631,633,610	636,132,894	295,845,459
Entre uno y cinco años	1,443,402,219	1,458,816,455	1,166,488,818
Más de cinco años	213,561,085	215,970,613	172,780,021
	¢ 2,288,596,915	2,310,919,961	1,635,114,298

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.

- 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.

- 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. Las inversiones que se mantienen al costo amortizado corresponden a inversiones en certificado de depósitos de corto plazo e inversiones con pacto de recompra, que no cuentan con una cotización de precios de mercado por ser de corto plazo.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

c. Cartera de crédito:

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

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

d. Depósitos a plazo y préstamos por pagar

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

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

El detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros que se mantienen registrados al costo amortizado es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2015		Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de marzo de 2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Disponibilidades	₡ 40,135,610,367	40,135,610,367	₡ 45,450,154,646	45,450,154,646	₡ 36,817,388,164	36,817,388,164
Cartera de crédito	₡ 210,822,561,827	232,648,145,592	₡ 204,383,669,756	229,015,535,154	₡ 183,585,044,938	183,585,044,938
Pasivos financieros:						
Obligaciones con el público:						
Depósitos a la vista	₡ 60,627,159,035	60,627,159,035	₡ 60,021,563,335	60,021,563,335	₡ 59,330,102,117	59,330,102,117
Depositos a plazo	₡ 160,237,023,519	160,372,240,154	₡ 166,986,254,258	166,954,097,388	₡ 148,515,723,388	148,958,394,769
Obligaciones con entidades:						
A la vista	₡					
A plazo	₡ 43,723,135,170	43,215,220,609	₡ 44,409,829,245	40,386,550,581	₡ 33,650,607,703	34,005,166,066

Nota: El valor razonable de los arrendamientos financieros no está contemplado en esta nota.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros que se registran al valor razonable de acuerdo con su jerarquía es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2015		
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	₡ 23,206,525,215	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)	<u>7,351,139,187</u>	
	<u>₡ 30,557,664,403</u>	
Inversiones para negociar (valorados)	₡ 3,134,814,823	2
Inversiones para negociar (al costo)	<u>-</u>	
	<u>₡ 3,134,814,823</u>	
Al 31 de diciembre de 2014		
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	₡ 22,812,777,888	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)	<u>12,090,927,793</u>	
	<u>₡ 34,903,705,681</u>	
Inversiones para negociar (valorados)	₡ 5,131,995,039	2
Inversiones para negociar (al costo)	<u>-</u>	
	<u>₡ 5,131,995,039</u>	
Al 31 de marzo de 2014		
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	₡ 21,916,669,875	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)	<u>9,750,811,879</u>	
	<u>₡ 31,667,481,753</u>	
Inversiones para negociar (valorados)	₡ 4,559,381,331	2
Inversiones para negociar (al costo)	<u>-</u>	
	<u>₡ 4,559,381,331</u>	

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

28. Contingencias

Al 31 de marzo del 2015 y de 2014, 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 marzo del 2015, 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*”.

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 adoptaron 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGE 31-04 “*Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGE, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE*”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, 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 SUGE 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, el ingreso y gasto por diferencias de cambio, 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Asimismo, 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.

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

Introduce el término “estado de otro resultado integral” (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 otros resultados integrales pueden presentarse en un estado de resultado integral (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 integral por separado). La actualización de la NIC 1 era obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Al 31 de marzo de 2014, estos cambios no habían sido adoptados por el Consejo, sin embargo con la aprobación de las modificaciones en los Acuerdos 31-04 y 34-02, esta presentación es requerida para los estados financieros al 31 de marzo de 2015.

- 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 registrarán contra resultados acumulados de períodos anteriores. Con las modificaciones realizadas al Acuerdo 34-02, se elimina la posibilidad de efectuar tal tratamiento a los traslados de cargos relacionados con impuestos, y se elimina la diferencia entre las Normas Internacionales de Información Financiera y la normativa contable emitida por el Consejo, para los estados financieros al 31 de marzo de 2015.

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

El Plan de Cuentas SUGEf, presenta las partidas de activos, pasivos e ingresos y gastos por impuesto de renta diferido de manera separada. La NIC 12 permite presentar los activos y pasivos de manera neta cuando surgen de una misma entidad fiscal. El ingreso o gasto de acuerdo con NIC 12, se debe presentar como parte del impuesto sobre la renta total, de manera neta.

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 reevaluar 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. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 31 de marzo de 2015, se eliminó la opción de capitalizar el superávit por revaluación de activos.

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. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como 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 y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que eventualmente podrían no diferirse el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso,

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 29. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
- Los costos por comisiones se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
- De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGE, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
- De acuerdo con la Normativa SUGE, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.

- h) 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.

- i) 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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, las cooperativas de ahorro y crédito y la Caja de Ahorro y Préstamos para la Educación, como controladoras, no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales auditados de las participaciones en empresas como funerarias y otras de índole diferente a la actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán.

j) 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

- k) 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.

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

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

- m) 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.

- n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para 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. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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.

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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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 pasó a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requirió una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

p) 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.

q) 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

- 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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma. Sin embargo, establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, se deberían efectuar tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

- r) 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.

- s) 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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

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

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

u) 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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:

- 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 NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

v) 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 Consejo.

w) 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 Consejo.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

x) 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 Consejo.

y) 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.

z) 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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

aa) 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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

- bb) [CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimos de Financiamiento y su Interacción](#)

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

- cc) [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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

- dd) [CINIIF 17, Distribuciones a los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo](#)

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

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

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009.

Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

ee) 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. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

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

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocien y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.