

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre 2014 y 30 de setiembre de 2014
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Setiembre 2014</u>
ACTIVOS				
Disponibilidades	6	42,291,533,242	45,450,154,646	37,431,536,087
Efectivo		1,228,384,426	1,759,106,651	1,153,673,254
Banco Central		38,211,306,471	42,007,283,218	35,099,335,368
Entidades financieras del país		2,557,217,601	1,525,723,142	781,044,170
Entidades financieras del exterior		54,097,544	50,570,753	47,625,110
Otras disponibilidades		240,527,200	107,470,882	349,858,185
Inversiones en instrumentos financieros	7	40,511,413,175	40,595,429,938	39,493,303,832
Mantenidas para negociar		3,973,196,244	5,131,995,039	9,598,230,792
Disponibles para la venta		36,223,888,508	34,903,705,681	29,622,922,141
Productos por cobrar		314,328,423	559,729,218	272,150,899
Cartera de créditos	3 a)	221,331,845,140	201,735,773,619	196,600,231,825
Créditos vigentes		188,792,299,432	167,038,576,113	161,424,745,170
Créditos vencidos		28,205,047,456	31,534,179,727	32,027,107,272
Créditos en cobro judicial		4,840,159,539	3,185,540,725	3,165,656,000
Productos por cobrar		2,681,329,170	2,625,373,191	2,525,087,459
(Estimación por deterioro)		(3,186,990,457)	(2,647,896,137)	(2,542,364,076)
Cuentas y comisiones por cobrar	8	284,767,012	368,892,843	194,029,432
Comisiones por cobrar		3,286,465	3,408,670	4,020,264
Otras cuentas por cobrar		281,606,886	368,427,766	190,616,816
(Estimación por deterioro)		(126,339)	(2,943,593)	(607,648)
Bienes realizables	9	1,728,989,168	1,293,188,540	1,405,548,888
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		3,754,736,646	3,174,523,542	3,198,673,759
Otros bienes realizables		488,113	488,114	679,826
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(2,026,235,591)	(1,881,823,116)	(1,793,804,697)
Participación en el capital de otras empresas	10	447,571,071	498,014,223	513,415,439
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	11	3,870,349,857	3,577,823,657	3,527,179,559
Otros activos	12	2,178,536,338	1,951,070,094	1,740,788,634
Cargos diferidos		377,228,156	360,682,272	379,996,107
Activos intangibles		560,515,299	660,595,864	486,305,302
Otros activos		1,240,792,883	929,791,958	874,487,225
TOTAL DE ACTIVOS		312,645,005,003	295,470,347,560	280,906,033,696

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

(Continúa)

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre 2014 y 30 de setiembre de 2014

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Setiembre 2014</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	13	241,860,056,198	227,008,821,240	215,696,743,784
A la vista		65,352,103,844	60,022,566,982	57,905,022,994
A plazo		175,422,474,988	165,883,591,769	156,929,691,983
Cargos financieros por pagar		1,085,477,366	1,102,662,489	862,028,807
Obligaciones con entidades	14	38,356,224,483	38,261,550,079	35,649,635,486
A plazo		38,026,698,083	38,001,225,083	35,364,585,806
Cargos financieros por pagar		329,526,400	260,324,996	285,049,680
Cuentas por pagar y provisiones	15	2,142,324,604	1,981,935,525	1,960,484,045
Provisiones		151,858,672	190,700,039	177,828,747
Otras cuentas por pagar diversas		1,990,465,932	1,791,235,486	1,782,655,298
Otros pasivos		969,590,898	558,027,261	440,580,361
Ingresos diferidos		948,244,301	541,877,623	419,523,337
Estimación por deterioro de créditos contingentes		21,069,962	15,643,177	20,875,713
Otros pasivos		276,635	506,461	181,311
Obligaciones subordinadas	16	5,847,629,086	6,148,279,166	6,140,824,599
Obligaciones subordinadas		5,814,820,000	6,042,402,300	6,109,188,800
Cargos financieros por pagar		32,809,086	105,876,866	31,635,799
TOTAL DE PASIVOS		289,175,825,269	273,958,613,271	259,888,268,275
PATRIMONIO				
Ajustes al patrimonio	17	557,072,104	181,053,468	130,364,976
Superávit por revaluación inmuebles		710,568,012	710,568,012	719,566,226
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(51,116,904)	(415,123,655)	(461,803,547)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(109,740,306)	(120,215,441)	(133,056,416)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		7,361,302	5,824,552	5,658,713
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		21,330,680,821	18,801,633,455	18,792,635,241
Resultado del período		1,581,426,809	2,529,047,366	2,094,765,204
TOTAL DEL PATRIMONIO		23,469,179,734	21,511,734,289	21,017,765,421
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		312,645,005,003	295,470,347,560	280,906,033,696
Cuentas contingentes deudoras	24	3,625,273,037	3,202,417,696	3,385,224,734
Activos de los fideicomisos	26	3,642,144,415	5,835,453,095	8,050,207,873
Pasivos de los fideicomisos		31,975,797	30,803,022	130,116,763
Patrimonio de los fideicomisos	26	3,610,168,618	5,804,650,073	7,920,091,110
Otras cuentas de orden deudoras	25	26,686,799,788	26,172,067,050	21,867,554,204
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		25,469,631,333	24,623,553,162	21,194,023,766
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		1,217,168,455	1,548,513,888	673,530,438

Eugenia 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 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre 2014 y 30 de setiembre de 2014
(En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2015	Setiembre 2014	Jul. / Set. 2015	Jul. / Set. 2014
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		61,915,935	13,184,288	2,419,169	5,615,709
Por inversiones en instrumentos financieros	18	1,674,425,461	1,407,856,901	567,015,877	447,432,552
Por cartera de créditos	19	20,028,815,766	17,812,652,825	6,840,390,480	6,139,086,924
Por ganancia por diferencias de cambios	20	-	-	-	16,347,582
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		132,441,783	126,256,164	30,821,686	49,961,532
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		164,408,930	50,362,103	118,252,095	21,583,398
Por otros ingresos financieros		91,998,491	76,677,147	33,105,566	22,851,370
Total de ingresos financieros		22,154,006,366	19,486,989,428	7,592,004,873	6,702,879,067
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público	21	9,968,682,964	8,349,711,290	3,435,380,898	2,861,336,449
Por obligaciones con entidades financieras	22	1,938,059,679	1,470,913,469	651,273,431	525,851,734
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		389,545,196	291,156,104	134,519,648	109,620,859
Por pérdidas por diferencias de cambios	20	938,006	39,745,204	2,500,426	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		157,007	5,314,492	156,542	2,681,165
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		1,268,228	10,877,830	516,712	548,284
Por otros gastos financieros		594,225,787	572,390,677	204,145,156	183,254,781
Total de gastos financieros		12,892,876,867	10,740,109,066	4,428,492,813	3,683,293,272
Por estimación de deterioro de activos		676,254,801	520,821,145	163,718,509	186,381,806
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		129,482,212	200,310,823	68,561,884	115,526,928
RESULTADO FINANCIERO		8,714,356,910	8,426,370,040	3,068,355,435	2,948,730,917
Otros ingresos de operación					
Por comisiones por servicios		788,673,136	633,661,488	274,359,991	240,261,323
Por bienes realizables		919,403,962	703,980,158	310,876,834	282,503,932
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas		80,012,195	78,082,550	41,749,336	35,128,500
Por ganancia por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		1,917,323	3,969,064	1,917,323	1,118,584
Por cambio y arbitraje de divisas		243,624,135	330,901,097	86,330,663	63,424,129
Por otros ingresos operativos		258,425,105	360,870,418	107,410,220	158,106,102
Total otros ingresos de operación		2,292,055,856	2,111,464,775	822,644,367	780,542,570
Otros gastos de operación					
Por comisiones por servicios		284,747,357	254,629,299	101,588,768	90,848,293
Por bienes realizables		1,432,779,032	1,150,111,881	540,726,237	418,227,563
Por pérdida por participación en el capital de otras empresas		85,730,597	-	-	-
Por pérdida por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		5,078,009	-	-	-
Por provisiones		96,339,485	51,207,703	17,380,826	17,069,602
Por cambio y arbitraje de divisas		120,870,159	233,209,786	44,989,223	26,416,005
Por otros gastos operativos		54,947,939	73,525,753	21,795,105	14,917,869
Por amortización costos directos asociados a crédito		11,592,447	-	216,513	-
Total otros gastos de operación		2,092,085,025	1,762,684,422	726,696,672	567,479,332
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		8,914,327,741	8,775,150,393	3,164,303,130	3,161,794,155
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	23	4,131,883,299	3,926,584,796	1,401,923,222	1,356,451,824
Por otros gastos de administración	23	3,201,017,633	2,753,800,393	1,099,975,744	907,499,427
Total gastos administrativos		7,332,900,932	6,680,385,189	2,501,898,966	2,263,951,251
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		1,581,426,809	2,094,765,204	662,404,164	897,842,904
Impuesto sobre la renta	2 s)	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		1,581,426,809	2,094,765,204	662,404,164	897,842,904
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Superávit por revaluación de inmuebles		-	719,566,226	-	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta		364,006,749	(461,803,547)	(17,731,310)	(24,557,654)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		10,475,136	(133,056,416)	1,789,100	(23,906,782)
Otros		1,536,750	5,658,713	(1,876,822)	3,956,796
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		376,018,636	130,364,976	(17,819,032)	(44,507,640)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		1,957,445,445	2,225,130,180	644,585,132	853,335,264

Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Fredie Morera Hernández
Contadora General


Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno


Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

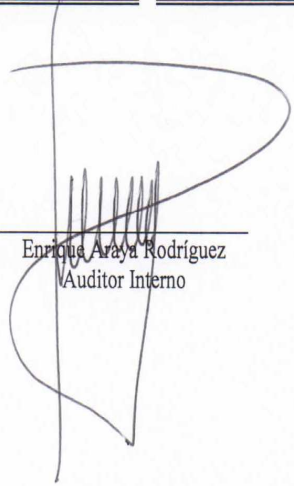
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el año terminado el 30 de setiembre de 2015 y 30 de setiembre 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	-	2,094,765,204	2,094,765,204
Otros resultados integrales			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	-
Traslado de superávit por revaluación de inmuebles a utilidades acumuladas	384,640,919	-	384,640,919
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(318,231,501)	-	(318,231,501)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(34,501,798)	-	(34,501,798)
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	39,484,273	-	39,484,273
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	(13,400,141)	-	(13,400,141)
Resultados integrales totales	57,991,752	-	57,991,752
Saldo al 30 de setiembre de 2014	130,364,976	20,887,400,445	21,017,765,421
Saldo al 1 de enero de 2015	181,053,468	21,330,680,821	21,511,734,289
Total resultados integrales			
Resultado del periodo	-	1,581,426,809	1,581,426,809
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	200,866,047	-	200,866,047
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	10,475,136	-	10,475,136
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	163,140,702	-	163,140,702
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	1,536,750	-	1,536,750
Resultados integrales totales	376,018,636	-	376,018,636
Saldo al 30 de setiembre de 2015	557,072,104	22,912,107,630	23,469,179,734


Eugenia 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 30 setiembre 2015 y 2014
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 Setiembre 2015	Al 30 Setiembre 2014
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1,581,426,809	2,094,765,204
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	134,621,128	1,189,480,576
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	111,013,969	170,828,522
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	81,929,518	82,051,614
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		655,156,267	506,269,792
Aumento estimación créditos contingentes		12,978,442	10,821,658
Disminución estimación créditos contingentes	-	7,530,897	26,257,810
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	10,937,346	3,224,491
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	725,894,966	592,288,931
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		935,104,216	812,878,935
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		8,120,092	3,729,695
Gasto por participaciones en otras empresas		90,808,606	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	38,841,367	14,505,618
Depreciaciones y Amortizaciones		571,549,402	508,579,454
(Ganancia) pérdidas realizadas netas por instrumentos financieros disponible para la venta	-	163,140,702	39,484,273
Pérdida en retiros de activos fijos		22,153,271	678,837
Intereses cobrados		20,748,975,093	18,306,825,389
Intereses pagados	-	10,880,100,350	8,639,483,420
Ingreso por intereses	-	20,634,538,639	18,334,937,306
Gasto por intereses		10,864,301,526	8,736,147,449
Total		2,702,024,843	4,375,094,787
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		-	-
Créditos y avances de efectivo	-	22,754,944,751	19,878,430,903
Bienes realizables		1,595,650,503	1,069,110,140
Otras Cuentas por Cobrar		86,785,270	298,835,850
Otros activos	-	471,864,550	310,063,431
Total		21,544,373,528	18,820,548,345
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		15,137,865,194	8,821,966,989
Otras cuentas por pagar y provisiones		202,035,898	141,605,110
Otros pasivos		406,136,852	371,551,876
Total		15,746,037,944	9,335,123,975
Flujo neto de efectivo usados en las actividades de operación	-	3,096,310,741	5,110,329,583
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)	-	1,307,185,391	2,900,760,301
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	641,830,566	255,757,868
Dividendos recibidos sobre participaciones en el capital de otras empresas		43,100,814	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	-	1,905,915,144	2,645,002,433
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		3,794,433,109	10,515,510,321
Pago de obligaciones	-	3,708,404,042	2,537,359,528
Pago de dividendos			20,475,691
Nuevas obligaciones Subordinadas			-
Pago de obligaciones Subordinadas			1,427,116,200
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		86,029,067	9,425,742,684
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-	4,916,196,817	6,960,415,534
Efectivo y equivalentes al inicio del año		63,091,430,633	46,670,871,869
Efectivo y equivalentes al final del año	2 e)	58,175,233,816	53,631,287,403

Las notas son parte integral de los estados financieros

Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Brezie Morera Hernández
Contadora General

Elvira Araya Rodríguez
Auditor Interno

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

1. Constitución y operaciones(a) Operaciones

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (en adelante “la Mutual”), es una Asociación Mutualista sin fines de lucro, constituida desde el 27 de agosto de 1970, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituida como Mutual opera dentro del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda y bajo la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y del Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI), de quien es entidad autorizada. El domicilio legal de la Mutual es la ciudad de Cartago, Cantón Central, Distrito Oriental, Edificio MUCAP, avenidas 4 y 6, calle 13.

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

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, la Mutual cuenta con una fuerza laboral de 349 y 340 empleados respectivamente. Para ambos periodos la Mutual posee 17 agencias (16 para el 2014), 16 oficinas de crédito (17 para el 2014), 2 oficinas rápidas (3 para el 2014) y una Oficina Central, así como 20 cajeros automáticos (19 para el 2014).

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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

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

(c) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

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

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2015, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢528,62 y ¢541,04 por US\$1,00 respectivamente, (¢534,02 y ¢545,52 por US\$1,00 respectivamente, al 30 de setiembre 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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

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:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Total disponibilidades	¢ 42,291,533,242	45,450,154,646	37,431,536,087
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas	15,883,700,574	17,641,275,987	16,199,751,316
Total efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>58,175,233,816</u>	<u>63,091,430,633</u>	<u>53,631,287,403</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

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

(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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

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 23,787%, 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 dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

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 ASEMUCAP. En acuerdo con la asociación solidarista la Mutual aporta el 5,33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia y transfiere el 3% al Fondo complementario de Pensiones establecido por ley. Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Mutual, resultante entre los importes traspasados y la liquidación definitiva con base en los derechos laborales establecidos, así como los pagos por prestaciones legales efectuados a empleados no afiliados a la Asociación, se reconocen como un gasto del año en que se realicen cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

(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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

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 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, la cartera de crédito y las cuentas contingentes por su categoría de riesgo se detalla como sigue:

	Créditos directos			Créditos contingentes		
	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Valor en libros, neto	¢ 221,331,845,140	201,735,773,619	196,600,231,825	3,571,760,934	3,148,905,592	3,331,712,631
Cartera de crédito con estimación						
A1	153,534,748,263	144,795,605,492	140,448,646,612	1,896,640,107	1,261,124,265	1,352,667,438
A2	4,917,717,494	4,706,297,408	4,792,612,092	10,534,832	4,685,938	6,419,541
B1	22,221,491,432	14,761,776,587	13,954,290,521	243,724,221	51,744,754	110,461,088
B2	3,836,667,932	3,219,672,888	2,789,655,638	19,377,449	1,681,340	7,228,833
C1	19,330,798,784	17,771,657,405	19,149,104,698	1,275,833,732	1,682,755,834	1,731,990,898
C2	1,486,187,343	2,028,192,865	2,079,817,906	18,665,896	14,460,998	14,602,226
D	776,866,554	803,171,530	909,407,682	-	-	-
E	15,733,028,625	13,671,922,389	12,493,973,293	106,984,696	132,452,463	108,342,607
	221,837,506,427	201,758,296,565	196,617,508,442	3,571,760,934	3,148,905,592	3,331,712,631
Estimación específica mínima requerida	2,830,894,640	2,491,074,869	2,227,063,108	12,975,286	13,039,489	7,080,689
Estimación genérica Normativa SUGEF 1-05	271,632,710	135,713,114	87,919,313	3,242,197	1,139,228	815,452
Cartera de crédito neta de estimación	218,734,979,078	199,131,508,582	194,302,526,021	3,555,543,451	3,134,726,875	3,323,816,490
Cartera de crédito sin estimación						
A1	-	-	-	-	-	-
A2	-	-	-	-	-	-
B1	-	-	-	-	-	-
B2	-	-	-	-	-	-
C1	-	-	-	-	-	-
C2	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-	-
E	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Exceso sobre la estimación específica mínima requerida	78,000,004	1,500,011	198,515,306	2,000,001	500,000	11,999,996
Exceso sobre la estimación genérica	6,463,104	19,608,143	28,866,349	2,852,478	964,460	979,576
Productos por cobrar	2,681,329,170	2,625,373,191	2,525,087,459	-	-	-
Valor en libros, neto	¢ 221,331,845,140	201,735,773,619	196,600,231,825	3,550,690,972	3,133,262,415	3,310,836,918

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, no se cuenta con cartera de crédito vencida, sin estimación.

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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre 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:

		Creditos directos Setiembre 2015		Creditos directos Diciembre 2014		Creditos directos Setiembre 2014	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	153,534,748,263	153,534,748,263	144,795,605,492	144,795,605,492	140,448,646,612	140,448,646,612
A2		4,917,717,494	4,917,717,494	4,706,297,408	4,706,297,408	4,792,612,092	4,792,612,092
B1		22,221,491,432	22,155,904,683	14,761,776,587	14,733,327,805	13,954,290,521	13,930,003,725
B2		3,836,667,932	3,825,233,553	3,219,672,889	3,213,415,483	2,789,655,638	2,784,853,105
C1		19,330,798,784	19,196,756,645	17,771,657,405	17,669,986,553	19,149,104,698	19,053,968,749
C2		1,486,187,343	1,471,064,369	2,028,192,865	2,016,252,592	2,079,817,906	2,067,383,206
D		776,866,554	728,776,533	803,171,530	770,079,435	909,407,682	862,839,109
E		15,733,028,625	13,176,410,247	13,671,922,389	11,362,256,927	12,493,973,293	10,450,138,736
	¢	<u>221,837,506,427</u>	<u>219,006,611,788</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>199,267,221,696</u>	<u>196,617,508,442</u>	<u>194,390,445,334</u>
Estimación genérica normativa SUGEF 1-05			271,632,710		135,713,114		82,990,181
Monto neto estimación		¢	<u>218,734,979,078</u>		<u>199,131,508,582</u>		<u>194,307,455,154</u>

		Creditos contingentes Setiembre 2015		Creditos contingentes Diciembre 2014		Creditos contingentes Setiembre 2014	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	1,896,640,107	1,896,640,107	1,261,124,265	1,261,124,265	1,352,667,438	1,352,667,438
A2		10,534,832	10,534,832	4,685,938	4,685,938	6,419,541	6,419,541
B1		243,724,221	243,174,505	51,744,754	51,698,184	110,461,088	110,350,185
B2		19,377,449	19,335,685	1,681,340	1,679,827	7,228,833	7,224,496
C1		1,275,833,732	1,272,294,203	1,682,755,834	1,680,158,225	1,731,990,898	1,730,797,954
C2		18,665,896	18,494,892	14,460,998	14,422,226	14,602,226	14,593,465
D		-	-	-	-	-	-
E		106,984,696	98,311,423	132,452,463	122,097,438	108,342,607	102,578,863
	¢	<u>3,571,760,934</u>	<u>3,558,785,648</u>	<u>3,148,905,592</u>	<u>3,135,866,103</u>	<u>3,331,712,631</u>	<u>3,324,631,942</u>
Estimación genérica normativa SUGEF 1-05			3,242,197		1,139,228		815,452
Monto neto estimación		¢	<u>3,555,543,451</u>		<u>3,134,726,875</u>		<u>3,323,816,490</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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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. La operación crediticia que ha tenido dos cambios en las condiciones inicialmente pactadas en un periodo de 24 meses se clasifican como operación crediticia especial de acuerdo con la normativa vigente y se le asigna la categoría de riesgo correspondiente por el plazo establecido en la normativa. A continuación se indican los diferentes tipos de préstamos reestructurados:

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

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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Análisis del comportamiento de pago histórico

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

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

Calificación del deudor

El deudor clasificado en el Grupo 1 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 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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Calificación directa en categoría de riesgo E

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

Estimación genérica

La Mutual debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica, que como mínimo será igual al 0,5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias, aplicando a los créditos contingentes 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Los porcentajes de estimación 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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de setiembre de 2015, la Mutual debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢3.118.744.832 (¢2.640.966.700 para diciembre 2014 y ¢2.322.878.562 para setiembre 2014). No obstante, la estimación contable de la cartera de crédito directa y de crédito contingente al 30 de setiembre de 2015 es de ¢3.208.060.419 (¢2.663.539.314 para diciembre 2014 y ¢2.563.239.789 para setiembre 2014), presentando un exceso de ¢89.315.587 para setiembre 2015 (¢22.572.614 para diciembre 2014 y ¢240.361.227 para setiembre 2014).

El movimiento de la estimación por deterioro de cartera de crédito por los años terminados al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, es como sigue:

		Creditos directos		
		Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo al inicio del año	¢	2,647,896,137	2,170,035,523	2,170,035,523
Más:				
Estimación cargada a resultados		655,156,267	728,594,971	506,269,792
Menos:				
Disminución de la estimación		(111,013,969)	(287,826,574)	(170,828,522)
Diferencias de cambio en las estimaciones		(4,828,515)	37,092,217	
Liquidación de incobrables		(218,933)		36,887,283
Otros		(530)		
	¢	<u>3,186,990,458</u>	<u>2,647,896,137</u>	<u>2,542,364,076</u>

El movimiento de la estimación por deterioro para cuentas contingentes por los años terminados al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, es como sigue:

		Creditos contingentes		
		Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo al inicio del año	¢	15,643,177	36,174,713	36,174,713
Más:				
Estimación cargada a resultados		12,978,442	15,546,049	10,821,658
Menos:				
Disminución de la estimación		(7,530,897)	(36,203,746)	(26,257,810)
Diferencias de cambio en las estimaciones		(21,289)	126,160	137,152
Otros		530		
	¢	<u>21,069,962</u>	<u>15,643,177</u>	<u>20,875,713</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015 el gasto por estimación de incobrabilidad de activos reconocido en el estado de resultados por ¢676.254.800 (¢750.533.600 para diciembre 2014 y ¢520.821.145 para setiembre 2014), incluye el gasto por estimación de cartera directa por ¢655.156.267 (¢728.594.971 para diciembre 2014 y ¢506.269.792 para setiembre 2014), contingente por ¢12.978.442 (¢15.546.049 para diciembre 2014 y ¢10.821.658 para setiembre 2014) y gasto por estimación de otras cuentas por cobrar por ¢8.120.092 (¢6.392.580 para diciembre 2014 y ¢3.729.695 para setiembre 2014).

Cartera de crédito por actividad económica

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, la concentración de la cartera de crédito por actividad económica se detalla como sigue:

	Cantidad	Setiembre 2015	Cantidad	Diciembre 2014	Cantidad	Setiembre 2014
Vivienda	15,734 ¢	166,536,392,838	14,657	151,240,584,031	14,364 ¢	146,543,568,134
Construcción	38	7,083,776,704	42	6,325,210,160	35	7,119,508,821
Comercial	10,150	48,217,336,885	9,255	44,192,502,375	8,976	42,954,431,487
	<u>25,922</u>	<u>221,837,506,427</u>	<u>23,954</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>23,375</u>	<u>196,617,508,442</u>
Productos por cobrar		2,681,329,170		2,625,373,191		2,525,087,459
Estimación por deterioro		(3,186,990,457)		(2,647,896,137)		(2,542,364,076)
	¢	<u>221,331,845,140</u>		<u>201,735,773,619</u>	¢	<u>196,600,231,825</u>

Cartera de crédito por garantías

La Mutual realiza un análisis estricto antes de otorgar un crédito y solicita garantías a los clientes antes de efectuar el desembolso. Al 30 de setiembre de 2015, aproximadamente el 98,87% de la cartera de crédito tiene garantía real (99,18% para diciembre 2014 y 99,32% para setiembre 2014), tal y como se detalla a continuación:

	Cantidad	Setiembre 2015	Cantidad	Diciembre 2014	Cantidad	Setiembre 2014
Hipotecaria	24,967 ¢	219,339,677,255	23,341 ¢	200,111,130,074	22,867 ¢	195,281,224,184
Valores	105	435,590,994	117	465,887,218	119	407,779,115
Fiduciaria	850	2,062,238,178	496	1,181,279,273	389	928,505,143
	<u>25,922</u>	<u>221,837,506,427</u>	<u>23,954</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>23,375</u>	<u>196,617,508,442</u>
Productos por cobrar		2,681,329,170		2,625,373,191		2,525,087,459
Estimación por deterioro		(3,186,990,457)		(2,647,896,137)		(2,542,364,076)
	¢	<u>221,331,845,140</u>		<u>201,735,773,619</u>	¢	<u>196,600,231,825</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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

independiente, el cual identifica el valor de mercado estimado del terreno y de los inmuebles, con base en referencias de ofertas comparables en el mercado y de avalúos anteriores realizados por el perito.

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

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre 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 ¢320.189.926.553, ¢305.493.940.931 y ¢302.886.419.453, respectivamente.

Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre 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	Setiembre 2015	Rango	Cantidad	Diciembre 2014	Rango	Cantidad	Setiembre 2014
De ¢1 hasta ¢1.173.458.987	25,921	¢ 220,595,608,572	De ¢1 hasta ¢1.075.586.715	23,954	¢ 201,758,296,565	De ¢1 hasta ¢1.050.888.271	23,374	¢ 195,177,364,176
De ¢1.173.458.988 hasta ¢2.346.917.973	1	1,241,897,856	De ¢1.075.586.716 hasta ¢2.151.173.429			De ¢1.050.888.272 hasta ¢2.101.776.542	1	1,440,144,266
De ¢2.346.917.974 hasta ¢3.520.376.960			De ¢2.151.173.430 hasta ¢3.226.760.143			De ¢2.101.776.543 hasta ¢3.152.664.813		
Más de ¢3.520.376.961			Más de ¢3.226.760.144			Más de ¢3.152.664.814		
	<u>25,922</u>	<u>¢ 221,837,506,427</u>		<u>23,954</u>	<u>¢ 201,758,296,565</u>		<u>23,375</u>	<u>¢ 196,617,508,442</u>

Nota: Saldo de la cartera corresponde al saldo capital

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, toda la cartera de crédito está constituida por deudores individuales.

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, la cartera de crédito se encuentra clasificada de acuerdo a su morosidad como sigue:

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

	Cantidad	Setiembre 2015	Cantidad	Diciembre 2014	Cantidad	Setiembre 2014
Al día	21,525 ¢	188,792,299,433	19,467	167,044,831,265	18,767 ¢	161,424,745,171
De 1 a 30	2,126	16,223,771,859	2,077	16,380,189,161	2,328	17,913,803,656
De 31 a 60	1,351	9,105,223,621	1,246	9,731,616,566	1,161	8,892,346,602
De 61 a 90	392	2,933,602,352	713	4,214,246,312	704	4,507,806,563
De 91 a 120	101	926,799,589	73	714,228,802	75	665,614,313
De 121 a 180	119	918,419,178	78	738,816,405	73	558,371,845
Más de 180 días	308	2,937,390,395	300	2,934,368,056	267	2,654,820,293
	<u>25,922</u>	<u>221,837,506,427</u>	<u>23,954</u>	<u>201,758,296,565</u>	<u>23,375</u>	<u>196,617,508,442</u>
Productos por cobrar		2,681,329,170		2,625,373,191		2,525,087,459
Estimación por deterioro		(3,186,990,457)		(2,647,896,137)		(2,542,364,076)
	¢	<u>221,331,845,140</u>		<u>201,735,773,619</u>	¢	<u>196,600,231,825</u>

Al 30 de setiembre de 2015, al 31 de diciembre de 2014 la cartera que ha sido originada por la Mutual es de un 99.88% y 99.84% respetivamente, y la cartera comprada a otra entidad es del 0.12% y 0.16% para los periodos mencionados; para el 30 de setiembre 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.

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Monto de la cartera de créditos sin acumular intereses	<u>6,632,983,190</u>	<u>9,289,620,225</u>	<u>5,802,261,620</u>
Número de operaciones crediticias sin acumular intereses	<u>769</u>	<u>1,062</u>	<u>723</u>

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, los préstamos morosos, vencidos y en cobro judicial se detallan como sigue:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Monto de la cartera de créditos en cobro judicial	<u>4,840,159,539</u>	<u>3,185,540,725</u>	<u>3,165,656,000</u>
Número de operaciones crediticias en cobro judicial	<u>400</u>	<u>252</u>	<u>255</u>
Relación con respecto al total de la cartera de crédito	<u>2.18%</u>	<u>1.58%</u>	<u>1.61%</u>

Al 30 de setiembre de 2015, el total de préstamos reestructurados ascendió a ¢6.704.031.630 (¢7.109.972.929 para diciembre 2014 y ¢7.209.003.276 para setiembre 2014).

Al 30 de setiembre de 2015, las tasas de interés anual que devengan los préstamos en US dólares oscilaban entre el 0,53% y 15,25% (0,33% y 15,25% para diciembre 2014 y 0,33% y 15,25% para setiembre 2014) y en colones oscilaban entre el 5% y 30% para los periodos indicados.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Estimación de otros activos

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

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

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

El saldo de la estimación acumulada para cuentas y comisiones por cobrar no relacionados con operaciones crediticias al 30 de setiembre de 2015 es de ¢126.339 (¢2.943.593 para diciembre 2014 y ¢607.648 para setiembre 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 MUCAP utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de normativa prudencial establecidos por la SUGEF (Acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal al 30 de setiembre de 2015. Adicionalmente se aplican los lineamientos relacionados con este riesgo, definidos en el Acuerdo SUGEF 17-13.

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, la MUCAP cuenta con estrategias claramente definidas. Por otra parte, existe un Plan Contingente de Liquidez, mediante el cual se da seguimiento al comportamiento de las variables relevantes y

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

se establecen medidas de administración de los activos líquidos. La evaluación permanente de este tema en el seno del Comité Integral de Riesgo y el Comité de Inversiones ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez, manteniendo en la medida de lo posible un adecuado equilibrio entre rentabilidad y convertibilidad de los activos financieros.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

<u>Monedas Nacionales</u>		Días							
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30
									Total
Activos									
Disponibilidades	¢	3,491,580	-	-	-	-	-	-	3,491,580
Encaje legal		9,304,168	2,343,284	2,471,756	2,455,070	5,638,673	7,703,435	2,388,176	32,304,562
Inversiones		3,973,196	7,732,870	150,129	-	1,137,768	2,893,215	16,661,284	32,548,461
Cartera de créditos		-	1,739,419	369,650	387,700	1,239,929	2,593,216	151,902,623	173,294,961
Total recuperacion activos		16,768,945	11,815,574	2,991,535	2,842,770	8,016,370	13,189,866	170,952,083	241,639,565
Pasivos									
Obligaciones con el público		59,210,712	14,912,405	15,729,985	15,623,796	35,883,903	49,023,820	17,198,089	207,582,710
Obligaciones entidades financieras		-	59,364	84,778	60,195	183,116	415,389	11,660,483	12,463,324
Cargos por pagar		54,773	663,738	217,537	113,405	1,644	184	1,582	1,052,863
Total recuperacion pasivos		59,265,485	15,635,507	16,032,300	15,797,396	36,068,663	49,439,393	28,860,154	221,098,897
Brecha de activos y pasivos MN	¢	(42,496,540)	(3,819,933)	(13,040,765)	(12,954,626)	(28,052,293)	(36,249,527)	142,091,929	20,540,668
<u>Monedas Extranjeras</u>		Días							
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30
									Total
Activos									
Disponibilidades	¢	646,329	-	-	-	-	-	-	646,329
Encaje legal		1,082,234	663,252	396,045	388,228	1,270,750	1,099,019	949,533	5,849,062
Inversiones		-	3,825,847	201,658	-	-	743,900	3,191,546	7,962,952
Cartera de créditos		-	337,081	71,726	69,182	499,096	590,012	46,899,678	51,223,874
Total recuperacion activos		1,728,563	4,826,181	669,429	457,410	1,769,845	2,432,931	51,040,757	65,682,217
Pasivos									
Obligaciones con el público		6,141,392	3,763,781	2,247,452	2,203,092	7,211,166	6,236,639	5,388,349	33,191,869
Obligaciones entidades financieras		-	387,984	262,261	136,532	793,080	2,922,423	21,061,094	25,563,374
Cargos por pagar		1,434	90,797	252,626	10,917	5,776	590	-	362,140
Total recuperacion pasivos		6,142,826	4,242,561	2,762,339	2,350,541	8,010,022	9,159,652	26,449,443	59,117,383
Brecha de activos y pasivos ME		(4,414,262)	583,620	(2,092,909)	(1,893,131)	(6,240,177)	(6,726,721)	24,591,314	6,564,834
Total brecha consolidada en moneda local	¢	(46,910,803)	(3,236,313)	(15,133,675)	(14,847,756)	(34,292,470)	(42,976,248)	166,683,243	27,105,501

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Moneda Nacional

	Días							Vencidas más 30	Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365		
Activos									
Disponibilidades	¢ 2,815,306	-	-	-	-	-	-	-	2,815,306
Encaje legal	8,065,821	1,529,948	1,864,286	2,455,044	5,928,316	4,832,860	2,442,060	-	27,118,335
Inversiones	4,118,698	3,686,344	545,662	395,332	1,537,889	1,310,871	15,029,083	-	26,623,878
Cartera de créditos	-	1,525,814	336,747	327,707	1,169,375	2,480,462	127,234,593	15,416,736	148,491,432
Total recuperacion activos	14,999,824	6,742,106	2,746,694	3,178,083	8,635,580	8,624,192	144,705,736	15,416,736	205,048,951
Pasivos									
Obligaciones con el público	52,179,846	9,897,625	12,060,541	15,882,305	38,351,785	31,265,002	17,798,305	-	177,435,407
Obligaciones entidades financieras	-	41,177	41,478	41,781	127,185	275,359	7,963,949	-	8,490,930
Cargos por pagar	39,625	416,751	205,995	83,919	3,242	39	-	-	749,571
Total recuperacion pasivos	52,219,470	10,355,553	12,308,014	16,008,005	38,482,211	31,540,400	25,762,254	-	186,675,908
Brecha de activos y pasivos MN	¢ (37,219,646)	(3,613,447)	(9,561,320)	(12,829,923)	(29,846,631)	(22,916,208)	118,943,482	15,416,736	18,373,043

Moneda Extranjera

	Días							Vencidas más 30	Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365		
Activos									
Disponibilidades	¢ 586,408	-	-	-	-	-	-	-	586,408
Encaje legal	1,058,027	987,527	547,698	273,794	975,618	2,074,931	993,892	-	6,911,487
Inversiones	5,479,533	2,369,515	-	-	675,001	1,065,858	3,279,519	-	12,869,426
Cartera de créditos	-	323,049	66,707	66,975	621,730	683,479	45,973,864	2,915,360	50,651,163
Total recuperacion activos	7,123,969	3,680,091	614,405	340,769	2,272,349	3,824,268	50,247,274	2,915,360	71,018,485
Pasivos									
Obligaciones con el público	5,725,177	5,343,686	2,963,695	1,481,547	5,279,244	11,227,829	5,378,129	-	37,399,308
Obligaciones entidades financieras	-	165,360	469,522	213,078	712,810	1,353,013	23,959,873	-	26,873,656
Cargos por pagar	1,528	101,684	271,232	17,188	5,529	346	-	-	397,507
Total recuperacion pasivos	5,726,705	5,610,730	3,704,449	1,711,813	5,997,583	12,581,188	29,338,002	-	64,670,471
Brecha de activos y pasivos ME	1,397,263	(1,930,639)	(3,090,044)	(1,371,044)	(3,725,234)	(8,756,920)	20,909,273	2,915,360	6,348,014
Total brecha consolidada en moneda local	¢ (35,822,383)	(5,544,087)	(12,651,364)	(14,200,967)	(33,571,866)	(31,673,128)	139,852,754	18,332,096	24,721,057

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

i. Riesgo de tasas de interés

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

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

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la MUCAP, presentan al cierre de setiembre de 2015 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido la MUCAP en la estructuración de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas, de forma que los movimientos constantes que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015, el reporte de brechas sobre los activos y pasivos de la Mutual, expresados en miles de colones son los siguientes:

<u>Moneda nacional</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	32,308,763	11,697,477	150,879	1,135,180	2,676,324	4,069,804	12,579,099
Cartera de crédito		181,555,693	57,799,702	106,264,918	159,086	318,173	636,345	16,377,470
Total recuperacion activos sensibles a tasas		213,864,456	69,497,179	106,415,796	1,294,266	2,994,496	4,706,149	28,956,568
Pasivos								
Obligaciones público		155,253,927	25,304,045	30,622,340	45,029,472	49,490,077	1,342,197	3,465,795
Obligaciones entidades financieras		12,556,737	11,973,652	583,085	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		167,810,664	37,277,697	31,205,425	45,029,472	49,490,077	1,342,197	3,465,795
Brecha de activos y pasivos MN	¢	46,053,792	32,219,482	75,210,371	(43,735,206)	(46,495,581)	3,363,952	25,490,773

<u>Moneda extranjera</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	7,914,629	3,823,687	201,610	6,032	737,513	1,277,917	1,867,870
Cartera de crédito		50,962,428	18,004,105	32,480,678	4,716	9,431	18,862	444,636
Total recuperacion activos sensibles a tasas		58,877,058	21,827,793	32,682,288	10,748	746,944	1,296,780	2,312,506
Pasivos								
Obligaciones público		28,226,133	4,131,815	4,472,318	7,361,679	6,445,169	302,570	5,512,582
Obligaciones entidades financieras		32,428,849	2,594,905	18,521,657	7,040,811	671,314	1,835,364	1,764,798
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		60,654,982	6,726,720	22,993,975	14,402,490	7,116,482	2,137,934	7,277,380
Brecha de activos y pasivos ME	¢	(1,777,924)	15,101,072	9,688,313	(14,391,742)	(6,369,539)	(841,154)	(4,964,874)

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Moneda nacional</u>		Días					
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	Más de 720
Activos							
Inversiones	¢	26,473,182	7,811,061	944,373	1,540,788	1,295,639	12,920,951
Cartera de crédito		147,789,076	49,753,350	92,909,904	119,837	239,674	4,480,207
Total recuperacion activos sensibles a tasas		174,262,258	57,564,412	93,854,277	1,660,625	1,535,313	17,401,158
Pasivos							
Obligaciones público		135,351,931	10,424,943	38,920,484	34,258,923	32,339,964	3,417,770
Obligaciones entidades financieras		8,490,930	8,294,835	196,095	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		143,842,861	18,719,778	39,116,579	34,258,923	32,339,964	3,417,770
Brecha de activos y pasivos MN	¢	30,419,397	38,844,634	54,737,698	(32,598,298)	(30,804,652)	13,983,388
<u>Moneda extranjera</u>		Días					
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	Más de 720
Activos							
Inversiones	¢	12,826,204	7,846,229	-	675,001	1,076,312	2,606,503
Cartera de crédito		50,595,590	18,281,379	31,612,179	6,704	13,407	655,106
Total recuperacion activos sensibles a tasas		63,421,794	26,127,609	31,612,179	681,705	1,089,720	3,261,610
Pasivos							
Obligaciones público		33,388,283	5,347,158	4,953,068	5,421,145	11,488,167	5,873,819
Obligaciones entidades financieras		33,883,911	3,132,643	20,344,743	7,222,683	584,300	2,527,450
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		67,272,194	8,479,801	25,297,811	12,643,828	12,072,467	8,401,269
Brecha de activos y pasivos ME	¢	(3,850,400)	17,647,808	6,314,368	(11,962,123)	(10,982,747)	(5,139,660)

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

ii. Riesgo de tipo de cambio

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 30 de setiembre de 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 MUCAP. Según se mencionó, esta métrica siempre ha sido muy controlada en la Institución, manteniendo posiciones cambiarias muy conservadoras con bajo impacto en el patrimonio.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (US dólares) se detallan como sigue:

		Setiembre 2015	Setiembre 2014
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	12,287,448	14,040,476
Inversiones en instrumentos financieros		15,063,660	24,099,146
Cartera de créditos		96,901,128	94,848,814
Cuentas y comisiones por cobrar		2,482	10,533
Otros activos		706,764	694,938
Total activos		124,961,482	133,693,906
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público		63,014,550	70,361,744
Obligaciones con entidades		48,818,872	50,739,472
Obligaciones subordinadas		11,062,066	11,499,241
Otras cuentas por pagar y provisiones		525,960	404,844
Otros pasivos		230,490	94,164
Total pasivos		123,651,937	133,099,464
Posición neta	US\$	1,309,545	594,442

Por el año terminado al 30 de setiembre de 2015, los estados financieros registraron pérdidas netas por diferencial cambiario de activos y pasivos financieros por ¢938.006 (¢39.745.204 por pérdidas 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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Análisis de Sensibilidad de Riesgos

Según se indicó en los apartados correspondientes, para la medición del riesgo de tasas y del riesgo cambiario se utilizan tanto los modelos propuestos en la normativa prudencial (SUGEF 27-00) como otras técnicas desarrolladas a nivel interno. Algunas de las mediciones internas se basan en las propuestas por los entes supervisores, sin embargo los parámetros y supuestos utilizados son más detallados y establecidos con criterios considerados más razonables. En este sentido, se citan algunos elementos de estas mediciones de riesgo:

- a) *Riesgo de tasas:* Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de setiembre 2015, este indicador de sensibilidad muestra que la MUCAP presenta un riesgo patrimonial del 1,23% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 0,38%.
- b) *Riesgo cambiario:* Para el caso del riesgo cambiario, las técnicas utilizadas se fundamentan en el análisis de volatilidad de esta variable con determinada periodicidad. En algunos cálculos se utilizan los tipos de cambio de cierre mensuales y en otros, se calcula un valor en riesgo a partir de las fluctuaciones diarias. Algo importante de resaltar es que aunque la volatilidad del tipo de cambio es sinónimo del riesgo potencial, la intensidad del mismo se produce según la exposición que tenga la entidad en moneda extranjera. Así, si el tipo de cambio es muy volátil pero si una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A setiembre 2015, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,27%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un 2,95% del patrimonio. Al cierre de setiembre 2014, estos porcentajes alcanzaban un 0,13% y un 1,51% 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 funcionan como insumos de estos modelos.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

d) Riesgo operacional

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

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

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

Durante varios años, la gestión de riesgo operativo en la MUCAP 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 manera gradual, iniciando con la realización de talleres de trabajo con los dueños de los procesos para levantar los mapas de riesgos y los planes de acción correspondientes para su mitigación. A la fecha ya se cuenta con un grupo de procesos debidamente analizados, los cuales se están incluyendo en la citada herramienta.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

e) Administración de capitalCapital regulatorio

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

La Administración monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento. Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2015 y 2014, los activos restringidos se detallan como sigue:

Activo restringido	Causa de la restricción		Setiembre 2015	Setiembre 2014
Disponibilidades	Encaje mínimo legal	¢	38,211,306,471	35,099,335,368
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BCIE		6,133,534,719	7,078,856,752
Cartera crédito	Cesión en calidad garantía al BANHVI		12,600,934,505	7,475,466,715
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Global Bank		-	1,337,001,800
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BICSA		3,457,214,335	827,040,523
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.		283,042,945	427,808,762
Inversiones en valores	Garantía Banco G&T Continental		2,345,266,928	2,320,229,234
Inversiones en valores	Garantía Programa de Vivienda en Bono Diferido. (BANHVI)		9,811,593	-
Inversiones en valores	Garantía para emisión de tarjeta de débito		100,437,800	101,463,800
Inversiones en valores	Garantías por prestación de servicios		104,583,645	94,036,500
Otros activos	Depósitos en garantía		123,373,782	57,969,308
		¢	<u>63,369,506,724</u>	<u>54,819,208,762</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan como sigue:

		Setiembre 2015	Setiembre 2014
Activos:			
Cartera de créditos	¢	1,653,694,130	1,567,428,518
Participación en otras empresas		447,571,071	513,415,439
Total activos	¢	<u>2,101,265,201</u>	<u>2,080,843,958</u>
Pasivos:			
Captaciones a la vista y a plazo	¢	972,936,279	880,898,040
Total pasivos	¢	<u>972,936,279</u>	<u>880,898,040</u>
Ingresos:			
Intereses por préstamos	¢	126,459,978	113,320,988
Ganancia en la participaciones de capital en otras empresas		81,929,518	82,051,614
Total ingresos	¢	<u>208,389,496</u>	<u>195,372,602</u>
Gastos:			
Intereses por captaciones a la vista y plazo	¢	25,010,079	24,357,458
Pérdida en la participaciones de capital en otras empresas		90,808,606	-
Total gastos	¢	<u>115,818,685</u>	<u>24,357,458</u>

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2015, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢1.026.025.379 (¢931.297.684 en el 2014).

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2015, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢110.088.959 (¢103.738.378 en el 2014).

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

6. Disponibilidades

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las disponibilidades se detallan como sigue:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Efectivo	¢ 1,228,384,426	1,759,106,651	1,153,673,254
Depósitos a la vista en Banco Central de Costa Rica	38,211,306,471	42,007,283,218	35,099,335,368
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	2,557,217,601	1,525,723,142	781,044,170
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	54,097,544	50,570,753	47,625,110
Documentos de cobro inmediato	240,527,200	107,470,882	349,858,185
Disponibilidades	¢ 42,291,533,242	45,450,154,646	37,431,536,087

7. Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Disponibles para la venta	¢ 36,223,888,508	34,903,705,681	29,622,922,141
Mantenidas para negociar	3,973,196,244	5,131,995,039	9,598,230,792
	40,197,084,752	40,035,700,720	39,221,152,933
Productos por cobrar	314,328,423	559,729,218	272,150,899
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ 40,511,413,175	40,595,429,938	39,493,303,832

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
<u>Mantenidas para negociar:</u>			
Participaciones en fondos de inversión abiertos	¢ 3,973,196,244	5,131,995,039	9,598,230,792

<u>Disponibles para la venta:</u>			
Valores del Banco Central de Costa Rica	9,549,859,201	8,394,998,961	8,440,232,408
Valores del sector público no financiero del país	12,227,628,035	12,441,206,624	9,374,756,740
Valores de entidades financieras del país	777,676,493	2,163,956,288	2,126,817,529
Participaciones en fondos de inversión cerrados del país	607,631,699	1,166,582,611	2,065,660,522
Instrumentos financieros Banco Central y entidades del sector público del exterior	-	-	-
Valores entidades financieras del exterior	-	266,655,000	267,010,000
Operaciones de reporto tripartito neto	10,500,993,114	7,973,488,626	4,832,715,409
Otros instrumentos financieros restringidos disponibles para la venta	2,560,099,966	2,496,817,571	2,515,729,534
	36,223,888,508	34,903,705,681	29,622,922,141
Productos por cobrar	314,328,423	559,729,218	272,150,899
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ 40,511,413,175	40,595,429,938	39,493,303,832

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015, las tasas de rendimiento en colones que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 2,28% y 13,00% anual (5,52% y 13,50% anual para diciembre 2014 y 5,52% y 13,50% para setiembre 2014); entre 2,25% y 6,90% para setiembre 2015 anual para los títulos en US dólares (2,15% y 6,98% anual para diciembre 2014 y 2,15% y 6,98% para setiembre 2014).

Al 30 de setiembre 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 ¢163.140.702 (¢45.762.195 para diciembre 2014 y ¢39.484.273 para setiembre 2014). De esta forma, al 30 de setiembre 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 ¢ 160,857,210 (¢535.339.096 para diciembre 2014 y ¢594.859.963 para setiembre 2014).

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las inversiones en instrumentos financieros no presentan ningún deterioro.

8. Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Setiembre 2014</u>
Comisiones por cobrar	¢ 3,286,465	3,408,670	4,020,264
Otras cuentas por cobrar diversas	281,606,886	368,427,766	190,616,815
Estimación por deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(126,339)	(2,943,593)	(607,648)
	<u>¢ 284,767,012</u>	<u>368,892,843</u>	<u>194,029,432</u>

Durante los años terminados el 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, el saldo de la estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y comisiones por cobrar presentó el siguiente movimiento:

	<u>Setiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Setiembre 2014</u>
Saldo al inicio del año	¢ 2,943,593	2,409,524	2,409,524
Gasto por estimación	8,120,092	6,392,580	3,729,695
Disminución de estimación contra ingresos	(10,937,346)	(3,349,259)	(3,224,491)
Cuentas por cobrar dadas de baja	-	(2,509,252)	(2,307,081)
Saldo al final del año	<u>¢ 126,339</u>	<u>2,943,593</u>	<u>607,648</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

9. Bienes realizables

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, tal como se detalla a continuación:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 3,754,736,646	3,174,523,542	3,198,673,759
Otros bienes realizables	488,113	488,114	488,114
Inmuebles, mobiliario y equipo fuera de uso	-	-	191,712
Estimación por deterioro de bienes realizables	(2,026,235,591)	(1,881,823,116)	(1,793,804,697)
	¢ <u>1,728,989,168</u>	<u>1,293,188,540</u>	<u>1,405,548,888</u>

Por los años terminados el 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, el movimiento de los bienes realizables es como sigue:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo al inicio del año	¢ 3,174,523,542	2,761,563,877	2,761,563,877
Bienes adjudicados del año	2,240,660,381	2,064,657,000	1,576,299,323
Activos vendidos durante el año	(1,660,447,278)	(1,651,697,335)	(1,139,189,442)
Saldo al final del año	¢ <u>3,754,736,646</u>	<u>3,174,523,542</u>	<u>3,198,673,759</u>

Por los años terminados el 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables es como sigue:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo al inicio del año	¢ 1,881,823,116	1,643,312,523	1,643,312,523
Gasto por estimación	935,104,216	1,140,748,538	812,878,935
Disminución de estimación contra ingresos	(725,894,966)	(798,154,289)	(592,288,931)
Otros (1)	(64,796,775)	(104,083,656)	(70,097,829)
Saldo al final del año	¢ <u>2,026,235,591</u>	<u>1,881,823,116</u>	<u>1,793,804,697</u>

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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, los bienes adjudicados corresponden principalmente a bienes inmuebles.

10. Participaciones en el capital de otras empresas

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las participaciones en el capital de otras empresas se detallan a continuación:

		Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
<i>Participación en el capital social de otras empresas del país:</i>				
Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.	¢	99,485,027	103,399,569	107,063,903
Mutual Seguros, S.A.		171,215,807	171,056,950	169,923,795
Mutual Leasing, S.A.		176,870,237	223,557,704	236,427,741
	¢	<u>447,571,071</u>	<u>498,014,223</u>	<u>513,415,439</u>

Nota: La actualización de los saldos de las participaciones patrimoniales se efectuó utilizando como base los estados financieros respectivos con corte al 31 de agosto de 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 Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

		Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.			Mutual Seguros, S.A.			Mutual Leasing, S.A.		
		Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Total activos	¢	1,338,992,749	336,553,110	366,090,625	1,060,039,219	1,095,964,419	1,124,321,636	798,664,180	611,990,916	695,351,790
Total pasivos	¢	263,594,191	13,450,407	31,542,388	396,932,215	433,525,248	466,646,222	356,488,589	53,096,654	104,282,438
Total patrimonio	¢	1,075,398,559	323,102,703	334,548,237	663,107,003	662,439,171	657,675,414	442,175,591	558,894,262	591,069,352
Resultado neto del periodo	¢	1,596,021	970,649	12,403,325	176,726,783	185,688,604	181,646,741	38,259,349	55,010,507	87,185,598
Porcentaje participación		9.23%	32%	32%	23.787%	23.787%	23.787%	40%	40%	40%
Clase de acciones		Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes
Cantidad de acciones		97,280	97,280	97,280	99,858,146	99,858,146	99,858,146	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 30 de setiembre de 2015 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Setiembre 2015												
		Terreno	Terreno revaluado	Edificios e instalaciones	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Mobiliario y equipo tomado en arrendamiento	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		-	-	-	-	180,938,891	45,499,934	66,566,955	58,579,818	14,103,041	16,866,168	382,554,806
Mejoras		-	-	237,848,300	-	495,000	-	4,919,848	13,958,208	2,054,404	-	259,275,760
Aumentos por revaluación		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros		-	-	-	-	(11,068,482)	-	(72,776,035)	(128,593,160)	-	(35,257,600)	(247,695,277)
Saldos al 30 de Setiembre 2015		688,696,986	351,832,837	1,303,054,214	467,743,616	1,182,866,644	45,499,934	975,216,838	430,978,433	17,034,945	186,189,900	5,649,114,346
<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		-	-	18,900,529	7,016,154	75,516,800	3,556,768	104,592,030	84,665,062	5,190,157	27,713,595	327,151,095
Disminución por revaluación		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros		-	-	-	-	(10,968,487)	-	(72,776,035)	(120,642,926)	-	(21,154,559)	(225,542,006)
Saldos al 30 de Setiembre 2015		-	-	103,780,801	116,024,596	559,620,165	3,556,768	741,365,135	155,280,279	6,067,656	93,069,089	1,778,764,489
<u>Saldo neto:</u>												
Al 30 de Setiembre 2015	¢	688,696,986	351,832,837	1,199,273,413	351,719,020	623,246,479	41,943,165	233,851,703	275,698,154	10,967,289	93,120,811	3,870,349,857

(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 2013	¢ 688,696,986	189,171,427	1,065,205,915	253,748,832	915,337,899	928,313,927	279,161,560	877,500	178,330,258	4,498,844,303
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 2014	<u>688,696,986</u>	<u>351,832,837</u>	<u>1,065,205,915</u>	<u>467,743,616</u>	<u>1,012,501,234</u>	<u>976,506,071</u>	<u>487,033,568</u>	<u>877,500</u>	<u>204,581,332</u>	<u>5,254,979,058</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	63,313,982	107,994,952	405,598,647	590,886,172	103,912,920	877,499	50,993,713	1,323,577,885
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 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>84,880,273</u>	<u>109,008,441</u>	<u>495,071,852</u>	<u>709,549,140</u>	<u>191,258,143</u>	<u>877,499</u>	<u>86,510,053</u>	<u>1,677,155,401</u>
Saldo neto:										
Al 31 de diciembre de 2014	¢ <u>688,696,986</u>	<u>351,832,837</u>	<u>980,325,642</u>	<u>358,735,175</u>	<u>517,429,382</u>	<u>266,956,931</u>	<u>295,775,425</u>	<u>1</u>	<u>118,071,279</u>	<u>3,577,823,657</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Setiembre 2014										
	Terreno	Terreno revaluado	Edificios e instalaciones	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Equipo de cómputo tomado en arrendamiento	Vehículos	Vehículos tomados en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 688,696,986	189,171,427	1,065,205,915	253,748,832	915,337,899	928,313,926	279,161,560	877,500	178,330,258	4,498,844,302
Adiciones	-	-	-	-	47,263,645	45,686,297	153,557,927	-	-	246,507,869
Mejoras	-	-	-	-	-	9,249,999	-	-	-	9,249,999
Aumentos por revaluación	-	162,661,410	-	213,994,784	-	-	-	-	-	376,656,194
Retiros	-	-	-	-	(3,551,019)	(26,047,144)	-	-	-	(29,598,162)
Saldos al 30 de Setiembre 2014	688,696,986	351,832,837	1,065,205,915	467,743,616	959,050,525	957,203,078	432,719,487	877,500	178,330,258	5,101,660,202
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	63,313,982	107,994,952	405,598,647	590,886,172	103,912,920	877,499	50,993,713	1,323,577,884
Gasto por depreciación	-	-	16,174,718	6,659,496	69,315,044	108,868,618	60,151,678	-	26,637,255	287,806,810
Disminución por revaluación	-	-	-	(7,984,725)	-	-	-	-	-	(7,984,725)
Retiros	-	-	-	-	(3,551,019)	(25,368,306)	-	-	-	(28,919,325)
Saldos al 30 de Setiembre 2014	-	-	79,488,700	106,669,723	471,362,672	674,386,484	164,064,599	877,499	77,630,968	1,574,480,644
Saldo neto:										
Al 30 de Setiembre 2014	¢ 688,696,986	351,832,837	985,717,215	361,073,893	487,687,854	282,816,595	268,654,888	1	100,699,290	3,527,179,559

(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 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre del 2014 y 30 de setiembre de 2014 se detalla seguidamente:

	<u>Setiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Setiembre 2014</u>
Terrenos	688,696,986	688,696,986	688,696,986
Edificios	1,303,054,214	1,065,205,915	1,065,205,915
	<u>1,991,751,200</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 30 de setiembre de 2014 y 31 de diciembre del 2014:

	<u>Diciembre 2014</u>		
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
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>
	<u>Setiembre 2014</u>		
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
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 30 setiembre de 2014	<u>¢ 351,832,837</u>	<u>367,733,389</u>	<u>719,566,226</u>

Nota: Al 30 de setiembre de 2015 no existen movimientos en la cuenta de superávit por revaluación manteniéndose el saldo del 31 de diciembre de 2014.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

12. Otros activos

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, el detalle de los otros activos es como sigue:

		<u>Setiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Setiembre 2014</u>
Comisiones pagadas por anticipado	¢	385,943,457	381,998,018	337,480,607
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		632,728	-	-
Seguros pagados por anticipado		35,217,882	11,613,938	13,859,918
Otros gastos pagados por anticipado		119,577,782	111,120,712	104,438,078
Cargos diferidos		549,577,720	562,508,924	550,189,014
Amortización acumulada mejoras a propiedades arrendadas		(172,349,564)	(201,826,652)	(170,192,907)
Bienes diversos		574,975,328	260,867,223	286,327,254
Operaciones pendientes de imputación		1,071,924	27,863,371	2,677,167
Activos intangibles		1,694,720,520	1,659,755,205	1,420,152,773
Amortización acumulada activos intangibles		(1,134,205,221)	(999,159,341)	(933,847,471)
Otros activos restringidos		123,373,782	136,328,696	129,704,201
	¢	<u>2,178,536,338</u>	<u>1,951,070,094</u>	<u>1,740,788,634</u>

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, el movimiento de la amortización acumulada de las mejoras a la propiedad en arrendamiento operativo se detalla como sigue:

		<u>Setiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Setiembre 2014</u>
Saldo al inicio del año	¢	201,826,652	86,890,678	86,890,678
Aumentos contra el gasto		99,486,675	117,432,677	83,302,229
Retiros		(128,963,763)	(2,496,703)	-
Saldo al final del año	¢	<u>172,349,564</u>	<u>201,826,652</u>	<u>170,192,907</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, el movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles se detalla como sigue:

		Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo al inicio del año	¢	999,159,341	796,377,056	796,377,056
Aumentos contra el gasto		144,911,632	202,782,285	137,470,415
Retiros		(9,865,752)	-	-
Saldo al final del año	¢	<u>1,134,205,221</u>	<u>999,159,341</u>	<u>933,847,471</u>

13. Obligaciones con el públicoa) Por monto acumulado

		Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
<i>Captaciones a la vista:</i>				
Depósitos de ahorro a la vista	¢	63,040,373,812	58,245,273,293	56,022,267,217
Captaciones a plazo vencidas		1,789,797,531	1,705,510,701	1,760,997,222
Otras captaciones a la vista		66,499,774	70,779,341	74,579,094
Otras obligaciones con el público a la vista		455,432,728	1,003,647	47,179,460
		<u>65,352,103,844</u>	<u>60,022,566,982</u>	<u>57,905,022,994</u>
<i>Captaciones a plazo:</i>				
Depósitos a plazo		59,638,060,279	55,098,518,048	55,630,623,717
Contratos de participación hipotecaria		83,274,710,535	74,887,270,741	68,776,329,485
Otras captaciones a plazo (OROPAC)		5,232,431,940	3,641,234,097	5,345,466,992
Colocación de títulos a largo plazo - principal		27,277,272,234	32,256,568,884	27,177,271,789
		<u>175,422,474,988</u>	<u>165,883,591,769</u>	<u>156,929,691,983</u>
Cargos financieros por pagar		<u>1,085,477,366</u>	<u>1,102,662,489</u>	<u>862,028,807</u>
	¢	<u>241,860,056,198</u>	<u>227,008,821,240</u>	<u>215,696,743,784</u>

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

Las cuentas de ahorros de la Mutual denominadas en colones devengan una tasa de interés del 1,5% para montos superiores a ¢20.000 en los periodos setiembre 2015, diciembre 2014 y setiembre 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 periodos en mención.

(Continúa)

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 12,50% anual para setiembre 2015 (1% y 12,50% anual para diciembre 2014 y 1% y 12,50% para anual para setiembre 2014), los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,82% y 4,00% anual para setiembre 2015 (0,82% y 4,08% anual para diciembre y setiembre 2014).

b) Por número de clientes

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre 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	Setiembre 2015	Número de cuentas	Diciembre 2014	Número de cuentas	Setiembre 2014
Depósitos en cuentas de ahorros	50,276	¢ 15,664,210,742	46,048	¢ 15,424,742,884	45,077	¢ 14,083,592,589
Depósitos en cuentas empresariales y cuenta valor	23,167	47,376,163,070	22,936	42,820,530,409	22,965	41,938,674,628
Certificados depósito a plazo vencido	366	1,686,266,667	362	1,568,675,404	362	1,543,580,885
Contratos de participación hipotecaria a la vista y vencidos	35	98,091,855	44	95,399,501	47	120,406,349
Contratos OROPAC vencidos	510	71,938,782	569	112,215,137	569	171,589,083
	<u>74,354</u>	<u>¢ 64,896,671,116</u>	<u>69,959</u>	<u>¢ 60,021,563,335</u>	<u>69,020</u>	<u>¢ 57,857,843,534</u>

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014 es por la suma de ¢455.432.728, ¢1.003.647 y ¢47.179.460 respectivamente.

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, la composición de depósitos de clientes a plazo por número de clientes y por monto acumulado es la siguiente:

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

	Número de cuentas	Setiembre 2015	Número de cuentas	Diciembre 2014	Número de cuentas	Setiembre 2014
Certificados depósito a plazo	9,034	¢ 59,638,060,279	8,626	¢ 55,098,518,048	8,929	55,630,623,717
Contratos de participación hipotecaria	238	83,274,710,535	240	74,887,270,741	257	68,776,329,484
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	3,305	5,232,431,940	3,033	3,641,234,097	3,616	5,345,466,992
Emisión a largo plazo	12,002	27,277,272,234	17,002	32,256,568,884	17,001	27,177,271,789
	<u>24,579</u>	<u>¢ 175,422,474,988</u>	<u>28,901</u>	<u>¢ 165,883,591,769</u>	<u>29,803</u>	<u>¢ 156,929,691,983</u>

c) Instrumentos con pacto de recompra

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

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014 no se cuenta con operaciones de recompra.

14. Obligaciones con entidades

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Entidades financieras del país	¢ 12,463,324,351	12,566,972,478	8,490,929,744
Entidades financieras del exterior	25,022,824,343	24,883,440,411	26,351,884,740
Arrendamientos financieros	540,549,389	550,812,194	521,771,322
	<u>38,026,698,083</u>	<u>38,001,225,083</u>	<u>35,364,585,806</u>
Cargos financieros por pagar	329,526,400	260,324,996	285,049,680
	<u>¢ 38,356,224,483</u>	<u>38,261,550,079</u>	<u>35,649,635,486</u>

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las principales características de las obligaciones con entidades financieras del país y del exterior se detallan a continuación:

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Nombre de la entidad	Tasas de interés anuales			Vencimientos			Saldos		
	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.30%	8.65%	8.45%	2017	2017	2017	252,283,526	332,663,035	358,327,259
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.30%	8.65%	8.45%	2022	2022	2022	1,297,794,132	1,393,172,131	1,423,614,106
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.55%	9.20%	9.10%	2026	2026	2026	2,958,058,356	3,066,882,150	3,101,285,562
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.55%	9.20%	9.10%	2027	2027	2027	1,402,018,982	1,446,974,105	1,461,175,679
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.55%	9.20%	9.10%	2028	2028	2028	1,879,373,762	1,932,781,711	1,949,641,941
Banco Hipotecario de la Vivienda	8.35%	9.05%	-	2029	2029	-	3,911,829,155	4,000,000,000	-
FINADE (Pequeña Industria)	7.25%	7.25%	7.25%	2022	2022	2022	87,077,573	94,499,345	96,885,196
FINADE (Comercio y Servicios)	7.25%	7.25%	7.25%	2022	2022	2022	87,500,000	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	-	-	187,388,865	-	-
FINADE (Comercio y Servicios)	7.25%	-	-	2023	-	-	200,000,000	-	-
							¢ 12,463,324,351	12,566,972,478	8,490,929,744

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Nombre de la entidad	Tasas de interés anuales		Vencimientos				Saldos		
	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Symbiotics Group	4.72%	4.63%	4.62%	2018	2018	2018	1,585,860,000	1,599,930,000	1,602,060,000
Symbiotics Group	4.72%	4.63%	4.62%	2018	2018	2018	792,930,000	799,965,000	801,030,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.26%	3.12%	3.13%	2017	2017	2017	231,271,250	333,318,750	367,138,750
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.89%	5.68%	5.68%	2020	2020	2020	237,879,000	279,987,750	293,711,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.04%	4.83%	4.83%	2022	2022	2022	925,085,000	1,033,288,125	1,068,040,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.22%	5.03%	5.03%	2023	2023	2023	1,128,968,495	1,249,209,227	1,287,662,673
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.26%	3.12%	3.13%	2034	2034	2034	805,319,531	844,963,031	856,935,219
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.25%	3.14%	3.13%	2034	2034	2034	495,581,250	519,977,250	527,344,750
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.25%	3.14%	3.13%	2034	2034	2034	495,581,250	519,977,250	527,344,750
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.32%	3.13%	3.13%	2024	2024	2024	475,758,000	519,977,250	534,020,000
Banco G & T Continental, S.A.	6.75%	6.75%	6.75%	2017	2017	2017	1,322,871,550	1,778,588,850	1,929,147,250
Banco G & T Continental, S.A.	6.00%	6.00%	6.00%	2018	2018	2018	957,013,648	1,193,974,428	1,271,822,032
Banco G & T Continental, S.A.	-	-	7.00%	-	-	2014	-	-	267,010,000
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	5.00%	5.00%	5.00%	2017	2017	2017	211,448,000	293,320,500	320,412,000
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	5.88%	-	-	2023	-	-	1,057,240,000	-	-
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6.50%	6.50%	6.50%	2017	2017	2017	420,310,668	584,213,000	636,633,657
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6.50%	6.50%	-	2015	2015	-	135,586,701	533,310,000	-
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	6.50%	-	-	2016	-	-	1,057,240,000	-	-
Global Bank Corporation	-	-	6.00%	-	-	2015	-	-	293,684,048
Global Bank Corporation	-	-	6.50%	-	-	2016	-	-	951,408,612
Responsability Sicav Lux	5.51%	5.43%	5.42%	2016	2016	2016	1,850,170,000	1,866,585,000	1,869,070,000
Responsability Sicav Lux	5.87%	5.77%	5.77%	2019	2019	2019	528,620,000	533,310,000	534,020,000
Responsability Sicav Lux	5.90%	5.83%	5.83%	2017	2017	2017	1,057,240,000	1,066,620,000	1,068,040,000
Responsability Global Microfinance	5.51%	5.43%	5.42%	2016	2016	2016	792,930,000	799,965,000	801,030,000
Responsability Global Microfinance	5.87%	5.78%	5.77%	2019	2019	2019	1,057,240,000	1,066,620,000	1,068,040,000
Responsability Global Microfinance	6.03%	5.83%	5.83%	2017	2017	2017	1,057,240,000	1,066,620,000	1,068,040,000
Finethic S.C.A., SICAV-SIF	5.33%	5.33%	5.35%	2018	2018	2018	1,321,550,000	1,333,275,000	1,335,050,000
Finethic S.C.A., SICAV-SIF	5.53%	5.33%	5.33%	2019	2019	2019	528,620,000	533,310,000	534,020,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.33%	5.33%	5.33%	2018	2018	2018	1,585,860,000	1,599,930,000	1,602,060,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.41%	5.33%	5.33%	2018	2018	2018	528,620,000	533,310,000	534,020,000
Capital Gestión	4.50%	4.50%	4.50%	2017	2017	2017	1,585,860,000	1,599,930,000	1,602,060,000
Capital Gestión	4.50%	4.50%	4.50%	2017	2017	2017	792,930,000	799,965,000	801,030,000
							<u>€ 25,022,824,343</u>	<u>24,883,440,411</u>	<u>26,351,884,740</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de préstamos con entidades

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, el vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

Setiembre 2015					
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
Hasta un año	¢ -	1,192,826,701	4,918,735	-	1,197,745,436
Entre más de un año a tres años	252,283,526	14,608,471,468	191,293,982	-	15,052,048,976
Más de tres años hasta cinco años	-	3,837,992,648	344,336,672	-	4,182,329,320
Más de cinco años	12,211,040,825	5,383,533,527	-	-	17,594,574,351
	¢ 12,463,324,351	25,022,824,343	540,549,389	-	38,026,698,083
Diciembre 2014					
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
Hasta un año	¢ -	826,630,500	21,443,275	-	848,073,775
Entre más de un año a tres años	332,663,035	9,895,805,600	209,566,426	-	10,438,035,060
Más de tres años hasta cinco años	-	9,193,624,428	319,802,493	-	9,513,426,921
Más de cinco años	12,234,309,443	4,967,379,884	-	-	17,201,689,327
	¢ 12,566,972,478	24,883,440,411	550,812,194	-	38,001,225,083
Setiembre 2014					
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	Total
Hasta un año	¢ -	881,106,048	31,014,696	-	912,120,744
Entre más de un año a tres años	358,327,259	9,164,451,019	88,045,175	-	9,610,823,453
Más de tres años hasta cinco años	-	11,211,269,282	402,711,451	-	11,613,980,733
Más de cinco años	8,132,602,485	5,095,058,391	-	-	13,227,660,876
	¢ 8,490,929,744	26,351,884,740	521,771,322	-	35,364,585,806

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

15. Cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

		Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	¢	191,485,773	200,234,431	118,326,254
Aportaciones patronales		69,546,921	67,568,402	66,353,079
Impuestos retenidos por pagar		31,989,742	26,637,496	22,832,599
Aportaciones laborales retenidas		49,547,866	47,501,793	46,348,701
Otras retenciones a terceros		759,188,018	843,010,983	713,812,576
Vacaciones acumulados por pagar		204,569,144	177,483,566	175,803,971
Aguinaldo acumulados por pagar		243,224,825	25,441,628	229,544,630
Provisiones		151,858,672	190,700,039	177,828,747
Otras		440,913,643	403,357,187	409,633,486
	¢	<u>2,142,324,604</u>	<u>1,981,935,525</u>	<u>1,960,484,045</u>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

		Prestaciones legales	Fondo de capitalización laboral	Litigios	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	98,651,761	11,119,680	13,466,743	40,084,945	163,323,129
Incremento en la provisión		147,448,277	103,738,378	21,859,015	28,562,289	301,607,959
Provisión utilizada		(126,986,781)	(102,886,371)	(7,963,654)	(30,869,748)	(268,706,554)
Otros		(18,464,226)		68,439	-	(18,395,787)
Saldo al 30 de Setiembre 2014		<u>100,649,031</u>	<u>11,971,688</u>	<u>27,430,543</u>	<u>37,777,486</u>	<u>177,828,747</u>
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		144,621,136	110,088,960	10,508,470	61,150,294	326,368,861
Provisión utilizada		(133,779,713)	(109,821,896)	(36,193,082)	(85,406,927)	(365,201,618)
Otros		-	-	(8,610)	-	(8,610)
Saldo al 30 de Setiembre 2015	¢	<u>116,595,801</u>	<u>12,458,025</u>	<u>1,013,680</u>	<u>21,791,166</u>	<u>151,858,672</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones subordinadas

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las obligaciones subordinadas se detallan como sigue:

	Plazo	Vencimiento	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	10 años	2017	211,448,000	293,320,500	320,412,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	10 años	2018	317,172,000	415,981,800	448,576,800
Grupo Financiero G&T Continental	7 años	2019	2,114,480,000	2,133,240,000	2,136,080,000
Responsability Global Microfinance	6 años	2019	1,057,240,000	1,066,620,000	1,068,040,000
Responsability Global Microfinance	6 años	2020	792,930,000	799,965,000	801,030,000
ResponsAbility SICAV (LUX)	6 años	2019	528,620,000	533,310,000	534,020,000
ResponsAbility SICAV (LUX)	6 años	2020	792,930,000	799,965,000	801,030,000
			<u>5,814,820,000</u>	<u>6,042,402,300</u>	<u>6,109,188,800</u>
Cargos financieros por pagar			<u>32,809,086</u>	<u>105,876,866</u>	<u>31,635,799</u>
			<u>¢ 5,847,629,086</u>	<u>6,148,279,166</u>	<u>6,140,824,599</u>

Al 30 de setiembre de 2015, las tasas de interés en US dólares de los préstamos subordinados oscilan entre el 4,58% y el 9,43% (4,48% y el 9,23% para diciembre 2014 y 4,48% y el 9.23% para setiembre 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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

18. Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los ingresos por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2015</u>	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Jul. a Set. 2015</u>	<u>Jul. a Set. 2014</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar	¢ 53,192	-	50,826	
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	1,546,616,163	1,284,929,923	524,622,262	408,144,542
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>127,809,299</u>	<u>122,873,785</u>	<u>42,393,615</u>	<u>39,237,184</u>
	<u>¢ 1,674,425,461</u>	<u>1,407,856,901</u>	<u>567,015,877</u>	<u>447,432,552</u>

19. Ingresos por cartera de crédito

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2015</u>	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Jul. a Set. 2015</u>	<u>Jul. a Set. 2014</u>
Ingresos financieros créditos vigentes	¢ 15,825,509,641	13,885,537,267	5,473,483,920	4,779,262,895
Ingresos financieros créditos vencidos y cobro judicial	<u>4,203,306,125</u>	<u>3,927,115,558</u>	<u>1,366,906,560</u>	<u>1,359,824,028</u>
	<u>¢ 20,028,815,766</u>	<u>17,812,652,825</u>	<u>6,840,390,480</u>	<u>6,139,086,924</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

20. Diferencial Cambiario

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los ingresos y gastos por diferencial cambiario se detallan como sigue:

Ingresos por Diferencial Cambiario	Setiembre 2015	Setiembre 2014	Jul. a Set. 2015	Jul. a Set. 2014
Por Obligaciones con el Público	¢ 1,387,840,339	1,868,460,420	377,881,339	566,735,819
Por Otras Obligaciones Financieras	1,104,127,880	1,062,606,649	316,989,314	334,140,323
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	12,184,541	22,511,955	3,585,402	16,334,631
Por Obligaciones subordinadas	256,027,783	217,303,772	70,217,046	69,150,565
Por Disponibilidades	221,335,294	949,390,791	77,087,182	55,180,031
Por Inversiones en Instrumentos Financieros	278,626,742	1,039,220,470	94,941,782	71,553,547
Por Créditos Vigentes	1,411,104,235	5,238,567,736	489,955,077	316,766,488
Por Créditos Vigentes - Estimación	24,643,437	24,823,041	7,022,154	7,584,608
Por Créditos Vencidos y en Cobro Judicial	299,505,737	890,278,011	106,175,132	71,804,938
Por Cuentas y Comisiones por Cobrar	289,654	1,725,502	166,960	39,609
Total de Ingresos por Diferencial Cambiario	¢ 4,995,685,641	11,314,888,348	1,544,021,389	1,509,290,559
Gastos por Diferencial Cambiario				
Por Obligaciones con el Público	¢ 1,117,339,261	5,143,278,082	383,350,943	290,437,801
Por Otras Obligaciones Financieras	866,176,868	2,354,914,606	309,645,909	182,340,591
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	9,357,800	43,717,962	3,524,088	1,664,458
Por Obligaciones subordinadas	201,643,717	559,072,364	68,852,126	37,645,228
Por Disponibilidades	272,691,834	343,826,190	74,138,779	104,942,179
Por Inversiones en Instrumentos Financieros	362,829,335	495,049,699	97,340,064	143,191,990
Por Créditos Vigentes	1,616,613,799	1,913,373,829	434,470,675	580,800,262
Por Créditos Vigentes - Estimación	19,814,922	61,710,325	6,934,611	3,759,179
Por Créditos Vencidos y en Cobro Judicial	529,708,643	439,496,892	168,057,807	148,081,809
Por Cuentas y Comisiones por Cobrar	447,468	193,604	206,813	79,481
Total de Gastos por Diferencial Cambiario	¢ 4,996,623,647	11,354,633,552	1,546,521,815	1,492,942,977
Diferencial Cambiario Neto	¢ (938,006)	(39,745,204)	(2,500,426)	16,347,582

21. Gastos por obligaciones con el público

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los gastos por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	Setiembre 2015	Setiembre 2014	Jul. a Set. 2015	Jul. a Set. 2014
Gastos por captaciones a la vista	¢ 1,385,877,864	1,292,089,591	498,517,528	426,865,283
Gastos por colocación títulos a largo plazo	2,036,014,534	1,877,773,772	656,214,217	638,900,216
Gasto por captaciones a plazo	6,546,655,665	5,179,847,926	2,280,649,154	1,795,570,950
Gasto por obligaciones de repo, repo tripartito y préstamo de valores	134,901	-	(0)	-
	¢ 9,968,682,964	8,349,711,290	3,435,380,898	2,861,336,449

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

22. Gastos por obligaciones con entidades financieras

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los gastos por obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	Setiembre 2015	Setiembre 2014	Jul. a Set. 2015	Jul. a Set. 2014
Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) ¢	793,437,778	548,531,282	253,023,195	185,912,936
Fideicomiso Nacional para el Desarrollo FINADE	35,813,154	5,148,782	14,173,674	3,640,185
Symbiotics Group	98,770,197	98,576,672	31,785,582	34,090,790
Grupo Financiero G&T Continental	145,749,473	181,906,170	44,273,320	60,108,450
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	156,622,158	142,722,571	51,748,203	54,896,526
Global Bank Corporation	-	80,515,371	-	23,614,308
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	84,442,378	41,062,930	33,583,773	11,755,436
Oikocredit Ecumenical Development				
Cooperative Soc. U.S.	26,862,968	13,848,292	19,796,804	4,372,917
Responsability Sicav (Lux)	149,174,793	86,850,953	52,219,630	33,984,898
Responsability Global Microfinance Fund				
Finethic S.C.A., SICAV-SIF Sub-Fund-Finetic-Microfinance	128,426,133	54,414,961	44,978,367	27,114,764
Finethic S.C.A. SICAV- SIF Sub -Fund				
Finethic Microfinance	81,029,344	56,959,074	27,762,608	19,380,016
Dual Return Fund SICAV	92,681,889	82,998,732	31,712,273	30,324,100
Préstamo Capital Gestion	99,075,868	49,078,215	31,611,689	23,829,710
Obligaciones tomados Mercado Interbancario	1,343,300	1,585,118	384,612	251,339
Obligaciones tomados Mercado Liquidez	-	793,172	-	404,096
Gastos por arrendamiento financiero	44,630,248	25,921,175	14,219,702	12,171,263
¢	<u>1,938,059,679</u>	<u>1,470,913,469</u>	<u>651,273,431</u>	<u>525,851,734</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

23. Gastos administrativos

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los gastos administrativos se detallan como sigue:

	Setiembre 2015	Setiembre 2014	Jul. a Set. 2015	Jul. a Set. 2014
<u>Gastos de personal</u>				
Sueldos y bonificaciones al personal	¢ 2,644,286,864	2,484,284,277	892,146,150	860,642,647
Remuneraciones a directores y fiscales	63,476,400	59,663,570	20,280,000	20,693,730
Tiempo extraordinario	8,101,545	11,361,276	3,503,221	3,330,504
Viajes	21,637,736	39,730,208	9,135,017	16,035,555
Decimotercer sueldo	229,748,476	216,572,686	77,349,688	74,776,634
Vacaciones	128,699,988	117,019,685	43,396,856	42,887,923
Incentivos	12,768,367	22,342,624	5,756,810	8,864,463
Aporte al auxilio de cesantía	126,082,926	118,099,588	41,797,616	40,824,280
Cargas sociales patronales	641,845,572	606,499,118	216,193,437	209,088,282
Refrigerios	17,191,072	17,022,596	5,975,546	6,172,211
Vestimenta	31,710,670	13,668,420	17,768,910	2,087,120
Capacitación	34,426,234	56,672,043	11,502,428	15,050,019
Seguros para el personal	61,554,709	59,661,821	19,957,868	20,109,602
Fondo de Capitalización Laboral	110,088,959	103,738,378	37,098,453	35,776,403
Medicamentos	263,781	248,506	61,222	112,452
	¢ <u>4,131,883,299</u>	<u>3,926,584,796</u>	<u>1,401,923,222</u>	<u>1,356,451,825</u>
	Setiembre 2015	Setiembre 2014	Jul. a Set. 2015	Jul. a Set. 2014
<u>Otros gastos de administración</u>				
Gastos por servicios externos	¢ 997,011,885	877,087,256	341,826,784	307,260,361
Gastos de movilidad y comunicaciones	195,629,952	146,737,789	66,119,935	52,284,491
Gastos de infraestructura	1,061,730,288	953,328,226	337,393,893	335,588,333
Gastos generales	946,645,508	776,647,122	354,635,133	212,366,241
	¢ <u>3,201,017,634</u>	<u>2,753,800,393</u>	<u>1,099,975,745</u>	<u>907,499,427</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

24. Cuentas contingentes

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las cuentas contingentes se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Setiembre 2014</u>
Litigios y demandas pendientes	¢	53,512,104	53,512,104	53,512,104
Créditos pendientes de desembolsar		2,708,731,809	2,332,072,197	2,511,180,676
Líneas de crédito pendientes de utilización		863,029,124	816,833,395	820,531,955
	¢	<u>3,625,273,037</u>	<u>3,202,417,696</u>	<u>3,385,224,734</u>

25. Otras cuentas de orden

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Setiembre 2014</u>
Administración de créditos en comisión de confianza	¢	1,217,168,455	1,548,513,888	673,530,438
Garantías recibidas en poder de la entidad		144,457,460	158,889,191	164,399,793
Líneas de crédito pendientes de utilización		7,225,132,629	6,464,096,968	5,228,137,232
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados		41,437,578	41,236,073	41,236,073
Productos en suspenso cartera de crédito		525,461,548	464,481,114	446,013,431
Garantías de créditos		10,554,402,243	9,043,163,425	8,463,115,478
Otras cuentas de orden		6,978,739,875	8,451,686,392	6,851,121,758
	¢	<u>26,686,799,788</u>	<u>26,172,067,050</u>	<u>21,867,554,204</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

26. Fideicomisos

Al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 30 de setiembre de 2014, la naturaleza de los fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
<u>Activo</u>			
Disponibilidades	¢ 8,046,596	5,000,776	102,336,649
Inversiones en instrumentos financieros	108,402,165	423,290,527	417,951,217
Cartera de crédito	70,999,446	93,801,631	99,305,493
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito	(40,020,728)	(47,165,651)	(48,304,476)
Cuentas y productos por cobrar	4,052,145	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	3,805,443,540	5,643,564,378	7,755,448,744
Estimación de deterioro e incobrabilidad de bienes realizables	(311,474,911)	(283,038,566)	(276,529,754)
Otros activos	-		
Total activo	¢ <u>3,642,144,415</u>	<u>5,835,453,095</u>	<u>8,050,207,873</u>
<u>Pasivo</u>			
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>31,975,797</u>	<u>30,803,022</u>	<u>130,116,763</u>
Total pasivo	<u>31,975,797</u>	<u>30,803,022</u>	<u>130,116,763</u>
<u>Patrimonio</u>			
Fideicomisos de administración	118,175,524	468,895,769	470,330,599
Fideicomisos de garantía	<u>3,491,993,095</u>	<u>5,335,754,305</u>	<u>7,449,760,511</u>
Total patrimonio	<u>3,610,168,619</u>	<u>5,804,650,073</u>	<u>7,920,091,110</u>
Total pasivo y patrimonio	¢ <u>3,642,144,415</u>	<u>5,835,453,095</u>	<u>8,050,207,873</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

27. Gastos por arrendamientos operativos

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2015, ¢408.883.642 fueron reconocidos como gastos por arrendamientos operativos en el estado de resultados integral (¢470.544.462 para diciembre 2014 y ¢344.014.638 para setiembre 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:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Menos de un año	¢ 147,564,170	636,132,894	169,064,028
Entre uno y cinco años	1,847,729,778	1,458,816,455	1,426,306,699
Más de cinco años	433,157,444	215,970,613	220,287,874
	¢ <u>2,428,451,392</u>	<u>2,310,919,961</u>	<u>1,815,658,601</u>

28. Valor razonable

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

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

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

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

- b. Inversiones en instrumentos financieros:

El valor en libros de las inversiones, refleja su valor razonable dado que está basado en cotizaciones de precios de mercado a la fecha de los estados financieros. 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 30 de Setiembre 2015		Al 31 de Diciembre 2014		Al 30 de Setiembre 2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Disponibilidades	¢ 42,291,533,242	42,291,533,242	45,450,154,646	45,450,154,646	37,431,536,087	37,431,536,087
Cartera de crédito	¢ 224,518,835,596	235,215,049,221	204,383,669,756	229,015,535,154	199,142,595,901	212,986,533,784
Pasivos financieros:						
Obligaciones con el público:						
Depósitos a la vista	¢ 64,896,671,116	64,896,671,116	60,021,563,335	60,021,563,335	57,857,843,534	57,857,843,534
Depositos a plazo	¢ 176,507,952,354	177,199,312,710	166,986,254,258	166,954,097,388	157,791,720,789	157,673,581,749
Obligaciones con entidades:						
A la vista	¢					
A plazo	¢ 44,203,853,568	42,659,785,431	44,409,829,245	40,386,550,581	41,790,660,085	40,297,222,350

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

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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre 2015		
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢ 22,662,753,569	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)	13,561,134,940	
	¢ 36,223,888,508	
Inversiones para negociar (valorados)	¢ 3,973,196,244	2
Inversiones para negociar (al costo)	-	
	¢ 3,973,196,244	
Al 31 de Diciembre 2014		
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢ 22,812,777,888	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)	12,090,927,793	
	¢ 34,903,705,681	
Inversiones para negociar (valorados)	¢ 5,131,995,039	2
Inversiones para negociar (al costo)	-	
	¢ 5,131,995,039	
Al 30 de Setiembre 2014		
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢ 20,693,651,470	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)	8,929,270,671	
	¢ 29,622,922,141	
Inversiones para negociar (valorados)	¢ 9,598,230,792	2
Inversiones para negociar (al costo)	-	
	¢ 9,598,230,792	

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).

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

29. Contingencias

Al 30 de setiembre de 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 30 de setiembre de 2015, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

30. 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 SUGEF 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 SUGEF, 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 SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, 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.

(Continúa)

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 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 registraran 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 30 de setiembre 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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

El ingreso o gasto de acuerdo con NIC 12, se debe presentar como parte del impuesto sobre la renta total, de manera neta.

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

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

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 30 de setiembre 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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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, 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 SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
- De acuerdo con la Normativa SUGEF, 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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 Mantenedidos 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.

(Continúa)

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 Mínimo de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. 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 renegocian y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.