

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO
BALANCE GENERAL

Al 30 de junio de 2016

(Con cifras correspondientes de 2015)

(En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
ACTIVOS				
Disponibilidades	6	45,461,232,765	44,614,003,259	39,882,863,982
Efectivo		1,362,591,080	1,864,043,665	1,297,680,489
Banco Central		41,868,465,507	40,203,693,021	36,237,019,251
Entidades financieras del país		1,843,437,612	2,198,649,830	1,921,937,796
Entidades financieras del exterior		-	8,937	54,072,705
Otras disponibilidades		386,738,566	347,607,806	372,153,741
Inversiones en instrumentos financieros	7	44,041,733,024	44,657,055,552	38,322,163,348
Mantenidas para negociar		3,220,524,531	6,576,439,225	3,847,787,378
Disponibles para la venta		40,547,898,765	37,623,564,694	34,018,682,028
Productos por cobrar		273,309,728	457,051,633	455,693,942
Cartera de créditos	3 a)	240,235,240,624	225,507,456,754	213,622,854,538
Créditos vigentes		205,661,217,723	192,419,711,445	180,230,812,101
Créditos vencidos		30,483,458,367	29,093,015,600	28,784,375,945
Créditos en cobro judicial		4,956,853,726	4,604,950,151	5,043,774,977
Productos por cobrar		2,799,218,391	2,705,377,752	2,657,654,360
(Estimación por deterioro)		(3,665,507,583)	(3,315,598,194)	(3,093,762,845)
Cuentas y comisiones por cobrar	8	206,323,211	432,954,768	216,119,205
Comisiones por cobrar		2,228,439	37,679,052	3,061,881
Otras cuentas por cobrar		204,804,835	409,203,236	213,494,517
(Estimación por deterioro)		(710,063)	(13,927,520)	(437,193)
Bienes realizables	9	2,404,231,836	1,983,764,033	1,315,922,705
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		5,061,641,343	4,150,924,013	3,286,182,060
Otros bienes realizables		488,113	488,113	488,113
(Estimación por deterioro)		(2,657,897,620)	(2,167,648,093)	(1,970,747,468)
Participación en el capital de otras empresas	10	477,531,578	466,443,161	405,781,234
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	11	4,135,004,860	4,333,058,952	3,847,970,746
Otros activos	12	1,811,791,729	1,762,439,796	1,672,118,731
Cargos diferidos		431,158,220	373,965,523	288,120,689
Activos intangibles		476,747,460	537,884,602	611,650,891
Otros activos		903,886,049	850,589,671	772,347,151
TOTAL DE ACTIVOS		338,773,089,627	323,757,176,275	299,285,794,489

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

(Continúa)

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS**

Obligaciones con el público	13	258,941,093,624	247,833,070,464	230,575,862,090
A la vista		72,812,656,689	69,057,098,767	62,515,234,470
A plazo		185,058,140,868	177,727,553,228	166,985,294,277
Cargos financieros por pagar		1,070,296,067	1,048,418,469	1,075,333,343
Obligaciones con entidades	14	44,756,780,587	42,425,009,022	36,971,827,090
A plazo		44,438,964,316	42,122,354,104	36,717,653,077
Cargos financieros por pagar		317,816,271	302,654,918	254,174,013
Cuentas por pagar y provisiones	15	2,118,861,240	2,417,177,818	2,176,606,141
Provisiones		169,200,930	159,588,673	180,237,288
Otras cuentas por pagar diversas		1,949,660,310	2,257,589,145	1,996,368,853
Otros pasivos		1,388,797,211	1,073,601,543	759,354,294
Ingresos diferidos		1,365,674,902	1,047,974,046	739,555,537
Estimación por deterioro de créditos contingentes		23,035,983	21,903,917	18,918,613
Otros pasivos		86,326	3,723,580	880,144
Obligaciones subordinadas	16	6,440,454,339	5,901,504,868	5,977,550,272
Obligaciones subordinadas		6,321,288,900	5,792,826,600	5,873,968,100
Cargos financieros por pagar		119,165,439	108,678,268	103,582,172
TOTAL DE PASIVOS		313,645,987,001	299,650,363,715	276,461,199,887

PATRIMONIO

Ajustes al patrimonio	17	690,884,204	836,828,164	574,891,136
Superávit por revaluación inmuebles		701,213,139	701,213,139	710,568,012
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		69,996,623	223,852,287	(33,385,594)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(97,204,032)	(99,954,358)	(111,529,406)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		16,878,474	11,717,096	9,238,124
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		23,269,984,397	21,340,035,693	21,330,680,821
Resultado del período		1,166,234,025	1,929,948,703	919,022,645
TOTAL DEL PATRIMONIO		25,127,102,626	24,106,812,560	22,824,594,602
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		338,773,089,627	323,757,176,275	299,285,794,489

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	24	4,252,280,074	3,161,318,780	3,910,619,074
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	26	3,002,496,148	2,175,913,252	4,455,236,126
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	26	34,421,212	31,087,093	29,986,251
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	26	2,968,074,936	2,144,826,159	4,425,249,875
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	25	35,252,763,269	28,828,407,254	26,544,582,727
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		32,790,597,028	26,884,452,468	24,810,860,425
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		2,462,166,241	1,943,954,786	1,733,722,302

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 junio de 2016
 (Con cifras correspondientes de 2015)
 (En colones sin céntimos)

			Reclasificadas		
	<u>Nota</u>	<u>Junio 2016</u>	<u>Junio 2015</u>	<u>Abr. / Jun. 2016</u>	<u>Abr. / Jun. 2015</u>
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		727,272	59,496,766	137,859	4,468,338
Por inversiones en instrumentos financieros	18	851,347,810	1,107,409,584	391,400,286	528,175,139
Por cartera de créditos	19	14,228,165,558	13,188,425,286	7,157,798,162	6,650,256,663
Por ganancia por diferencias de cambios		648,686	1,562,420	-	-
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		196,398,328	101,620,097	79,406,724	43,186,093
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		138,550,622	46,156,835	54,095,329	42,013,418
Por otros ingresos financieros		52,760,770	58,892,925	27,991,998	35,203,998
Total de ingresos financieros		15,468,599,046	14,563,563,913	7,710,830,358	7,303,303,649
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público	21	6,865,855,203	6,533,302,066	3,323,485,793	3,278,230,986
Por obligaciones con entidades financieras	22	1,398,571,315	1,286,786,248	713,915,099	643,097,609
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		286,661,955	255,025,548	147,059,309	128,138,535
Por pérdidas por diferencias de cambios, neto	20	-	-	2,191,944	269,091
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		1,770	465	1,313	221
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		2,342,041	751,516	1,497,218	260,930
Por otros gastos financieros		488,392,050	390,080,631	250,007,511	190,226,983
Total de gastos financieros		9,041,824,334	8,465,946,474	4,438,158,187	4,240,224,355
Por estimación de deterioro de activos		442,390,180	512,536,292	225,711,790	275,373,718
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		118,856,793	60,920,328	59,473,710	5,713,987
RESULTADO FINANCIERO		6,103,241,325	5,646,001,475	3,106,434,091	2,793,419,563
Otros ingresos de operación					
Por comisiones por servicios		617,041,356	514,313,145	312,096,281	241,967,421
Por bienes realizables		475,609,132	608,527,128	321,434,750	270,077,602
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas		44,181,683	38,262,859	6,144,972	25,317,937
Por ganancia por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		193,613	-	193,613	-
Por cambio y arbitraje de divisas		159,263,800	157,293,472	75,889,740	86,735,632
Por otros ingresos operativos		180,960,037	151,014,885	104,729,869	79,986,150
Total otros ingresos de operación		1,477,249,621	1,469,411,489	820,489,225	704,084,742
Otros gastos de operación					
Por comisiones por servicios		196,545,439	183,158,589	103,387,862	101,176,739
Por bienes realizables		1,206,126,981	892,052,795	692,669,069	440,556,784
Por pérdida por participación en el capital de otras empresas		14,994,417	85,730,597	7,962,782	67,355,754
Por pérdida por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		158,503	5,078,009	-	587,684
Por provisiones		32,420,154	78,958,659	14,103,816	5,708,656
Por cambio y arbitraje de divisas		62,819,028	75,880,936	32,279,248	47,738,480
Por otros gastos operativos		83,400,373	33,152,834	55,802,676	13,108,067
Por amortización de costos directos asociados a crédito		882,770	11,375,934	670,875	11,203,565
Total otros gastos de operación		1,597,347,665	1,365,388,353	906,876,328	687,435,729
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		5,983,143,281	5,750,024,611	3,020,046,988	2,810,068,576
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	23	2,892,303,832	2,729,960,077	1,454,873,296	1,387,289,356
Por otros gastos de administración	23	1,924,605,424	2,101,041,889	973,653,115	1,059,468,777
Total gastos administrativos		4,816,909,256	4,831,001,966	2,428,526,411	2,446,758,133
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		1,166,234,025	919,022,645	591,520,577	363,310,443
Impuesto sobre la renta	2 s)	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		1,166,234,025	919,022,645	591,520,577	363,310,443
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Superávit por revaluación de inmuebles		-	-	-	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto		(153,855,665)	381,738,060	(143,116,061)	302,133,851
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		2,750,326	8,686,036	5,293,725	1,110,298
Otros		5,161,378	3,413,572	1,578,657	1,645,734
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(145,943,960)	393,837,667	(136,243,680)	304,889,883
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		1,020,290,065	1,312,860,312	455,276,897	668,200,326

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el año terminado el 30 de junio de 2016

(Con cifras correspondientes de 2015)

(En colones sin céntimos)

	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	181,053,468	21,330,680,821	21,511,734,289
Total resultados integrales			
Resultado del periodo	-	919,022,645	919,022,645
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	336,332,741	-	336,332,741
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	8,686,036	-	8,686,036
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	45,405,319	-	45,405,319
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	3,413,572	-	3,413,572
Resultados integrales totales	393,837,667	919,022,645	1,312,860,312
Saldo al 30 de junio de 2015	574,891,136	22,249,703,466	22,824,594,602
Saldo al 1 de enero de 2016	836,828,163	23,269,984,397	24,106,812,560
Total resultados integrales			
Resultado del periodo	-	1,166,234,025	1,166,234,025
Otros resultados integrales			
Traslado de superávit por revaluación de inmuebles a utilidades acumuladas	-	-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(17,647,083)	-	(17,647,083)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	2,750,326	-	2,750,326
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	(136,208,581)	-	(136,208,581)
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	5,161,378	-	5,161,378
Resultados integrales totales	(145,943,959)	1,166,234,025	1,020,290,066
Saldo al 30 de junio de 2016	690,884,204	24,436,218,422	25,127,102,626

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
Por el año terminado el 30 junio 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Al 30 de Junio 2016	Al 30 de Junio 2015
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1,166,234,025	919,022,645
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		248,567,382	(137,671,674)
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito		(95,645,112)	(46,812,290)
Ingresos por participaciones en otras empresas		(44,375,296)	(38,262,859)
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		431,327,221	498,638,905
Aumento estimación créditos contingentes		9,309,821	6,281,353
Disminución estimación créditos contingentes		(8,241,086)	(3,985,603)
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar		(14,970,595)	(10,122,435)
Disminución estimación por deterioro y disposición legal bienes realizables		(374,211,616)	(463,010,875)
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables		915,555,871	592,544,443
Pérdidas por estimaciones por deterioro cuentas por cobrar		1,753,138	7,616,034
Gasto por participaciones en otras empresas		15,152,920	90,808,606
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		9,612,257	(10,462,751)
Depreciaciones y amortizaciones		371,528,399	382,909,160
(Ganancia) pérdidas realizadas netas por instrumentos financieros disponible para la venta		(136,208,581)	(45,405,319)
Pérdida en retiros de activos fijos		-	22,053,339
Intereses cobrados		14,431,408,979	13,585,717,103
Intereses pagados		(7,338,809,825)	(7,187,193,709)
Ingreso por intereses		(14,340,399,839)	(13,598,345,962)
Gasto por intereses		7,379,546,361	7,156,249,390
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Créditos y avances de efectivo		(16,058,829,081)	(13,892,429,703)
Bienes realizables		1,105,427,344	1,011,665,529
Otras cuentas por cobrar		239,877,369	155,162,076
Otros activos		(207,383,221)	114,496,635
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		10,502,508,790	3,869,294,950
Otras cuentas por pagar y provisiones		(310,270,494)	207,878,479
Otros pasivos		314,063,601	198,051,597
Flujo neto de efectivo (usados) provistos en las actividades de operación		(1,787,471,267)	(6,615,312,935)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en actividades de inversión:			
Aumento en instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		3,949,753,109	(5,442,830,341)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(15,443,018)	(510,654,860)
Dividendos recibidos sobre participaciones en el capital de otras empresas		23,295,338	43,100,814
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de inversión		3,957,605,429	(5,910,384,388)
Flujos netos de efectivo provistos en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		6,640,062,454	1,752,990,922
Pago de obligaciones		(4,852,039,120)	(2,925,155,152)
Nuevas obligaciones subordinadas		532,230,000	-
Pago de obligaciones subordinadas		(117,091,100)	-
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de financiamiento		2,203,162,233	(1,172,164,230)
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4,373,296,396	(13,697,861,553)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		64,990,909,868	63,091,430,633
Efectivo y equivalentes al final del año	6	69,364,206,264	49,393,569,080

Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Frezie Morera Hernández
Contadora General

Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

1. Constitución y operaciones(a) Operaciones

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (en adelante “la Mutual”), es una Asociación Mutualista sin fines de lucro, constituida desde el 27 de agosto de 1970, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituida como Mutual opera dentro del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda y bajo la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y del Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI), de quien es entidad autorizada. El domicilio legal de la Mutual es la ciudad de Cartago, 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 junio de 2016 y 2015, la Mutual cuenta con una fuerza laboral de 345 y 340 empleados respectivamente. La Mutual posee 17 agencias para el 2016 (16 para el 2015), así como 16 oficinas de crédito, 2 oficinas rápidas y una Oficina Central para (para ambos periodos) y 20 cajeros automáticos (19 para el 2015).

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 28
- 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 de Costa Rica (BCCR) 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 BCCR 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 BCCR. Al 30 de junio de 2016, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢541.67 y ¢554,20 por US\$1,00 respectivamente, (¢528,71 y ¢540,97 por US\$1,00 respectivamente, al 30 de junio de 2015).

(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 financieros disponibles para la venta son aquellos activos 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 financieros mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos 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.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 para efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalente está compuesto de la siguiente manera:

		<u>Junio 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Junio 2015</u>
Total disponibilidades	¢	45,461,232,765	44,614,003,259	39,882,863,982
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas		<u>23,902,973,499</u>	<u>20,376,906,609</u>	<u>9,510,705,098</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	¢	<u><u>69,364,206,264</u></u>	<u><u>64,990,909,868</u></u>	<u><u>49,393,569,080</u></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.

(Continúa)

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, de los edificios e instalaciones, 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

La Mutual mantiene contratos de arrendamiento que han sido clasificados tanto como operativos y como 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.

(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, descontado a la tasa de interés implícita en la operación, 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 no financiero 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.

(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 junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 la cartera de crédito y las cuentas contingentes por su categoría de riesgo se detalla como sigue:

	Créditos directos			Créditos contingentes		
	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Valor en libros, neto	¢ 240,235,240,624	225,507,456,754	213,622,854,538	4,230,767,971	3,139,806,677	3,857,106,971
Cartera de crédito con estimación						
A1	162,255,724,281	150,586,407,441	153,147,063,007	2,096,012,936	1,590,506,411	2,119,254,164
A2	4,706,578,747	4,550,603,609	5,096,328,218	19,204,894	13,388,924	24,366,779
B1	29,023,896,489	25,718,995,399	17,310,471,685	103,543,186	300,651,560	118,609,296
B2	4,874,873,834	4,263,683,184	3,412,540,186	9,440,585	19,545,916	17,663,899
C1	19,839,614,297	21,607,811,965	17,432,796,956	1,863,938,270	1,083,827,378	1,471,007,487
C2	1,553,514,689	1,708,544,240	1,500,480,895	3,584,957	24,172,875	8,941,513
D	1,677,460,252	1,142,513,826	788,585,694	4,655,240	2,005,638	-
E	17,169,867,229	16,539,117,531	15,370,696,382	130,387,903	105,707,974	97,263,832
	241,101,529,817	226,117,677,196	214,058,963,023	4,230,767,971	3,139,806,677	3,857,106,971
Estimación específica mínima requerida	3,199,868,439	2,991,201,207	2,812,358,862	17,246,819	14,796,699	10,823,593
Estimación genérica Normativa SUGEF 1-05	437,604,137	312,777,737	223,434,228	5,499,566	3,207,791	3,001,069
Cartera de crédito neta de estimación	237,464,057,241	222,813,698,252	211,023,169,933	4,208,021,585	3,121,802,187	3,843,282,308
Exceso sobre la estimación específica mínima requerida	27,826,139	4,000,007	48,000,005	178,532	1,000,002	2,000,004
Exceso sobre la estimación genérica	208,869	7,619,243	9,969,750	111,065	2,899,426	3,093,946
Productos por cobrar	2,799,218,391	2,705,377,752	2,657,654,360	-	-	-
Valor en libros, neto	¢ 240,235,240,624	225,507,456,754	213,622,854,538	4,207,731,988	3,117,902,760	3,838,188,358

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 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 junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 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 Junio 2016		Creditos directos Diciembre 2015		Creditos directos Junio 2015	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	162,255,724,281	162,255,724,281	150,586,407,441	150,586,407,441	153,147,063,007	153,147,063,007
A2		4,706,578,747	4,706,578,747	4,550,603,609	4,550,603,609	5,096,328,218	5,096,328,218
B1		29,023,896,489	28,905,521,485	25,718,995,399	25,627,067,821	17,310,471,685	17,269,570,095
B2		4,874,873,834	4,848,992,790	4,263,683,184	4,247,366,887	3,412,540,186	3,402,410,467
C1		19,839,614,297	19,727,204,856	21,607,811,965	21,466,074,613	17,432,796,956	17,324,539,345
C2		1,553,514,689	1,525,516,200	1,708,544,240	1,682,182,683	1,500,480,895	1,486,024,786
D		1,677,460,252	1,565,782,128	1,142,513,826	1,075,954,844	788,585,694	709,265,541
E		17,169,867,229	14,366,340,891	16,539,117,531	13,890,818,090	15,370,696,382	12,811,402,703
	¢	<u>241,101,529,817</u>	<u>237,901,661,378</u>	<u>226,117,677,196</u>	<u>223,126,475,989</u>	<u>214,058,963,023</u>	<u>211,246,604,161</u>
Estimación genérica SUGEF 1-05			437,604,137		312,777,737		223,434,228
Monto neto estimación			<u>237,464,057,241</u>		<u>222,813,698,251</u>		<u>211,023,169,933</u>

		Creditos contingentes Junio 2016		Creditos contingentes Diciembre 2015		Creditos contingentes Junio 2015	
		Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	¢	2,096,012,936	2,096,012,936	1,590,506,411	1,590,506,411	2,119,254,164	2,119,254,164
A2		19,204,894	19,204,894	13,388,924	13,388,924	24,366,779	24,366,779
B1		103,543,186	103,193,260	300,651,560	298,704,813	118,609,296	118,442,217
B2		9,440,585	9,416,040	19,545,916	19,491,392	17,663,899	17,631,702
C1		1,863,938,270	1,857,755,478	1,083,827,378	1,079,629,055	1,471,007,487	1,468,626,642
C2		3,584,957	3,575,636	24,172,875	23,763,228	8,941,513	8,662,720
D		4,655,240	4,462,068	2,005,638	2,001,627	-	-
E		130,387,903	119,900,839	105,707,974	97,524,527	97,263,832	89,299,153
	¢	<u>4,230,767,971</u>	<u>4,213,521,151</u>	<u>3,139,806,677</u>	<u>3,125,009,978</u>	<u>3,857,106,971</u>	<u>3,846,283,378</u>
Estimación genérica SUGEF 1-05			5,499,566		3,207,791		3,001,069
Monto neto estimación			<u>4,208,021,585</u>		<u>3,121,802,187</u>		<u>3,843,282,308</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Préstamos individualmente evaluados y con estimación

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

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos para los cuales la Mutual ha autorizado cambios en las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron, debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. 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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Política de liquidación de crédito

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

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.
- 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

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

Análisis del comportamiento de pago histórico

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

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

Calificación del deudor

El deudor clasificado en el Grupo 1 o Grupo 2 debe ser calificado por la Mutual de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad máxima del deudor en la Mutual, 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.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Calificación directa en categoría de riesgo E

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

Estimación genérica

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

Equivalente de crédito

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

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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.

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%

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de junio de 2016, la Mutual debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢3.660.218.961 (¢3.321.983.434 para diciembre 2015 y ¢3.049.617.753 para junio 2015). No obstante, la estimación contable de la cartera de crédito directa y de crédito contingente al 30 de junio de 2016 es de ¢3.688.543.566 (¢3.337.502.111 para diciembre 2015 y ¢3.112.681.458 para junio 2015), presentando un exceso de ¢28.324.605 al 30 de junio de 2016 (¢15.518.677 para diciembre 2015 y ¢63.063.705 para junio 2015).

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la estimación por deterioro de cartera de crédito por los años terminados al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 es como sigue:

		Creditos directos		
		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	¢	3,315,598,194	2,647,896,137	2,647,896,137
Más:				
Estimación cargada a resultados		431,327,221	879,301,089	497,638,903
Menos:				
Disminución de la estimación		(95,645,112)	(210,068,422)	(46,812,290)
Diferencias de cambio en las estimaciones		14,227,280	(1,311,146)	(4,740,971)
Liquidación de saldos incobrables		-	(218,933)	(218,933)
Traslado a otras estimaciones		-	(530)	-
	¢	<u>3,665,507,583</u>	<u>3,315,598,194</u>	<u>3,093,762,845</u>

El movimiento de la estimación por deterioro para cuentas contingentes por los años terminados al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, es como sigue:

		Creditos contingentes		
		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	¢	21,903,917	15,643,177	15,643,177
Más:				
Estimación cargada a resultados		9,309,821	18,057,756	7,281,355
Menos:				
Disminución de la estimación		(8,241,086)	(11,791,929)	(3,985,603)
Diferencias de cambio en las estimaciones		63,331	(5,615)	(20,316)
Traslado a otras estimaciones		-	530	-
	¢	<u>23,035,983</u>	<u>21,903,917</u>	<u>18,918,613</u>

Al 30 de junio de 2016, el gasto por estimación de incobrabilidad de activos reconocido en el estado de resultados integral por ¢442.390.180 (¢920.383.382 para diciembre 2015 y ¢512.536.292 para junio 2015), incluye el gasto por estimación de cartera directa por ¢431.327.221 (¢879.301.089 para diciembre 2015 y ¢497.638.904 para junio 2015), contingente por ¢9.309.821 (¢18.057.756 para diciembre 2015 y ¢7.281.355 para junio 2015) y gasto por estimación de otras cuentas por cobrar por ¢1.753.138 (¢23.024.537 para diciembre 2015 y ¢7.616.033 para junio 2015).

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Cartera de crédito por actividad económica

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, la concentración de la cartera de crédito por actividad económica se detalla como sigue:

	Cantidad	Junio 2016	Cantidad	Diciembre 2015	Cantidad	Junio 2015
Vivienda	16,893 ¢	182,742,988,612	15,997 ¢	169,981,049,853	15,335 ¢	160,894,551,896
Construcción	35	6,121,487,228	42	6,803,394,841	43	7,055,441,959
Comercial	11,034	52,237,053,976	10,356	49,333,232,501	9,809	46,108,969,167
	<u>27,962</u>	<u>241,101,529,816</u>	<u>26,395</u>	<u>226,117,677,196</u>	<u>25,187</u>	<u>214,058,963,023</u>
Productos por cobrar		2,799,218,391		2,705,377,752		2,657,654,360
Estimación por deterioro		(3,665,507,583)		(3,315,598,194)		(3,093,762,845)
	¢	<u>240,235,240,624</u>	¢	<u>225,507,456,754</u>	¢	<u>213,622,854,538</u>

Cartera de crédito por garantías

La Mutual realiza un análisis estricto antes de otorgar un crédito y solicita garantías a los clientes antes de efectuar el desembolso. Al 30 de junio de 2016, el 98,25% de la cartera de crédito tiene garantía real (98,75% para diciembre 2015 y 99,04% para junio 2015), tal y como se detalla a continuación:

	Cantidad	Junio 2016	Cantidad	Diciembre 2015	Cantidad	Junio 2015
Hipotecaria	26,400 ¢	236,890,942,116	25,307 ¢	223,301,838,266	24,386 ¢	211,993,764,274
Valores	124	787,751,794	109	468,634,070	102	393,131,455
Fiduciaria	1,438	3,422,835,906	979	2,347,204,859	699	1,672,067,294
	<u>27,962</u>	<u>241,101,529,816</u>	<u>26,395</u>	<u>226,117,677,196</u>	<u>25,187</u>	<u>214,058,963,023</u>
Productos por cobrar		2,799,218,391		2,705,377,752		2,657,654,360
Estimación por deterioro		(3,665,507,583)		(3,315,598,194)		(3,093,762,845)
	¢	<u>240,235,240,624</u>		<u>225,507,456,754</u>	¢	<u>213,622,854,538</u>

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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 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 ¢313.453.405.757, ¢313.555.696.065 y ¢313.698.613.287, respectivamente.

Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, 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	Junio 2016	Rango	Cantidad	Diciembre 2015	Rango	Cantidad	Junio 2015
De ¢1 hasta ¢1.256.355.131	27,962	¢ 241,101,529,816	De ¢1 hasta ¢1.205.340.628	26,394	¢ 224,899,895,996	De ¢1 hasta ¢1.141.229.730	25,187	¢ 214,058,963,023
De ¢1.256.355.132 hasta ¢2.512.710.263	-	-	De ¢1.205.340.629 hasta ¢2.410.681.256	1	1,217,781,200	De ¢1.141.229.731 hasta ¢2.282.459.460		
De ¢2.512.710.264 hasta ¢3.769.065.394	-	-	De ¢2.410.681.257 hasta ¢3.616.021.884	-	-	De ¢2.282.459.461 hasta ¢3.423.689.190		
Más de ¢3.769.065.395	-	-	Más de ¢3.616.021.885	-	-	Más de ¢3.423.689.191		
	<u>27,962</u>	<u>¢ 241,101,529,816</u>		<u>26,395</u>	<u>¢ 226,117,677,196</u>		<u>25,187</u>	<u>¢ 214,058,963,023</u>

Nota: Saldo de la cartera corresponde al saldo capital

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, toda la cartera de crédito está constituida por deudores individuales.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, la cartera de crédito se encuentra clasificada de acuerdo a su morosidad como sigue:

	Cantidad	Junio 2016	Cantidad	Diciembre 2015	Cantidad	Junio 2015
Al día	23,330 ¢	205,661,217,723	22,143 ¢	192,423,700,598	20,741 ¢	180,268,064,824
De 1 a 30	2,306	15,579,502,698	1,990	15,225,837,148	2,086	16,542,978,209
De 31 a 60	1,387	11,207,196,831	1,308	10,467,442,635	1,318	8,677,811,608
De 61 a 90	398	3,305,290,982	367	2,856,881,362	505	3,512,157,463
De 91 a 120	77	714,039,433	100	865,756,972	100	959,777,487
De 121 a 180	85	880,132,626	122	970,701,747	107	951,717,926
Más de 180 días	379	3,754,149,523	365	3,307,356,734	330	3,146,455,506
	<u>27,962</u>	<u>241,101,529,816</u>	<u>26,395</u>	<u>226,117,677,196</u>	<u>25,187</u>	<u>214,058,963,023</u>
Productos por cobrar		2,799,218,391		2,705,377,752		2,657,654,360
Estimación por deterioro		(3,665,507,583)		(3,315,598,194)		(3,093,762,845)
	¢	<u>240,235,240,624</u>	¢	<u>225,507,456,754</u>	¢	<u>213,622,854,538</u>

Al 30 de junio de 2016, la cartera que ha sido originada por la Mutual es de un 99,91%, y la cartera comprada a otra entidad es del 0.09%; para el 31 de diciembre de 2015 la cartera que ha sido originada por la Mutual es de un 99,89%, y la cartera comprada a otra entidad es del 0.11%; para el 30 de junio de 2015 la cartera que ha sido originada por la Mutual es de un 99.88%, y la cartera comprada a otra entidad es del 0.12%.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, la Mutual clasifica como vencidos y morosos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital, intereses, cuentas y productos por cobrar por un día después de la fecha acordada.

	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Monto de la cartera de créditos sin acumular intereses	<u>6,216,939,081</u>	<u>10,940,233,004</u>	<u>6,682,481,982</u>
Número de operaciones crediticias sin acumular intereses	<u>752</u>	<u>1,203</u>	<u>800</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Los créditos en cobro judicial al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 se detallan como sigue:

	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Monto de la cartera de créditos en cobro judicial	4,956,853,726	4,604,950,151	5,043,774,977
Número de operaciones crediticias en cobro judicial	380	405	374
Relación con respecto al total de la cartera de crédito	2.06%	2.04%	2.36%

Al 30 de junio de 2016, el total de préstamos reestructurados ascendió a ¢5.705.880.666 (¢6.183.941.492 para diciembre 2015 y ¢6.999.918.463 para junio 2015).

Al 30 de junio de 2016, las tasas de interés anual que devengan los préstamos en US dólares oscilaban entre el 2,37% y 15,25% (4,34% y 15,25% para diciembre 2015 y 0,41% y 15,25% para junio 2015) y en colones oscilaban entre el 3,25% y 30% para junio 2016 y diciembre 2015 y para junio 2015 oscilaban entre el 5% y 30% periodos indicados.

Estimación de otros activos

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

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

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

El saldo de la estimación acumulada para cuentas y comisiones por cobrar no relacionados con operaciones crediticias al 30 de junio de 2016 es de ¢710.063 (¢13.927.520 para diciembre 2015 y ¢437.193 para junio 2015).

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posible dificultad de un intermediario financiero de obtener en el mercado fondos líquidos, a un costo “normal o razonable”, para enfrentar las obligaciones de corto plazo y garantizar la continuidad del negocio. Para la Mutual representa un riesgo potencial, pues al no estar perfectamente calzados los vencimientos de sus activos con sus obligaciones, se requiere de un flujo constante para financiar, principalmente, las nuevas colocaciones.

Ante este contexto, la Mutual utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de normativa prudencial establecidos por la SUGEF (Acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal al 30 de junio de 2016. 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 Mutual cuenta con estrategias claramente definidas. Por otra parte, existe un Plan Contingente de Liquidez, mediante el cual se da seguimiento al comportamiento de las variables relevantes y se establecen medidas de administración de los activos líquidos. La evaluación permanente de este tema en el seno del Comité Integral de Riesgo y el Comité de Inversiones ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez, manteniendo en la medida de lo posible un adecuado equilibrio entre rentabilidad y convertibilidad de los activos financieros.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

Moneda Nacional

	Días								Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	
Activos									
Disponibilidades	¢ 2,616,860	-	-	-	-	-	-	-	2,616,860
Encaje legal	9,911,396	2,396,554	1,823,118	2,146,290	6,378,932	6,640,137	6,040,867	-	35,337,294
Inversiones	516,895	18,002,218	38,214	619,951	658,974	7,745,044	7,355,414	-	34,936,710
Cartera de créditos	-	1,813,429	451,693	400,364	1,318,901	2,848,404	164,303,533	16,735,686	187,872,009
Total recuperacion activos	13,045,150	22,212,202	2,313,025	3,166,606	8,356,807	17,233,585	177,699,814	16,735,686	260,762,874
Pasivos									
Obligaciones con el público	66,018,284	15,887,983	12,067,961	14,220,111	42,233,351	43,684,041	29,260,653	-	223,372,383
Obligaciones entidades financieras	-	75,097	75,546	75,999	255,736	544,887	12,976,634	-	14,003,898
Cargos por pagar	19,597	638,196	289,243	94,750	1,738	8,319	-	-	1,051,844
Total recuperacion pasivos	66,037,881	16,601,276	12,432,750	14,390,860	42,490,826	44,237,247	42,237,286	-	238,428,125
Brecha de activos y pasivos MN	¢ (52,992,731)	5,610,926	(10,119,725)	(11,224,254)	(34,134,019)	(27,003,662)	135,462,527	16,735,686	22,334,749

Moneda Extranjera

	Días								Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	
Activos									
Disponibilidades	¢ 1,026,668	-	-	-	-	-	-	-	1,026,668
Encaje legal	1,024,660	412,539	431,132	320,757	1,033,337	1,459,529	1,798,456	-	6,480,411
Inversiones	2,703,630	2,642,017	-	-	223,412	1,284,740	2,251,224	-	9,105,023
Cartera de créditos	-	524,216	136,902	72,688	284,999	698,893	50,090,058	4,220,982	56,028,739
Total recuperacion activos	4,754,958	3,578,772	568,035	393,445	1,541,748	3,443,162	54,139,739	4,220,982	72,640,840
Pasivos									
Obligaciones con el público	6,794,373	2,522,721	2,807,917	2,065,956	6,524,590	8,082,229	5,700,629	-	34,498,415
Obligaciones entidades financieras	-	247,160	130,004	140,106	2,017,708	4,787,853	23,112,235	-	30,435,066
Cargos por pagar	1,582	43,899	119,472	79,426	91,505	385	-	-	336,269
Total recuperacion pasivos	6,795,955	2,813,780	3,057,393	2,285,489	8,633,803	12,870,466	28,812,864	-	65,269,749
Brecha de activos y pasivos ME	(2,040,997)	764,992	(2,489,358)	(1,892,044)	(7,092,055)	(9,427,304)	25,326,875	4,220,982	7,371,091
Total brecha consolidada en moneda local	¢ (55,033,728)	6,375,918	(12,609,083)	(13,116,298)	(41,226,073)	(36,430,966)	160,789,402	20,956,667	29,705,840

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Monedas Nacionales

<u>Moneda Nacional</u>		Días								
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	Total
Activos										
Disponibilidades	¢	2,838,949	-	-	-	-	-	-	-	2,838,949
Encaje legal		8,750,879	2,117,062	2,039,046	2,312,168	6,175,311	7,863,301	986,461	-	30,244,229
Inversiones		3,689,174	3,237,307	205,142	1,893,610	-	2,528,407	20,543,195	-	32,096,837
Cartera de créditos		-	1,673,858	335,530	420,593	1,080,650	2,597,550	144,307,763	15,642,178	166,058,121
Total recuperacion activos		15,279,003	7,028,227	2,579,718	4,626,372	7,255,961	12,989,258	165,837,420	15,642,178	231,238,135
Pasivos										
Obligaciones con el público		56,397,463	13,643,994	13,141,194	14,901,410	39,798,502	50,677,217	8,357,524	-	196,917,302
Obligaciones entidades financieras		-	57,025	57,438	57,854	201,086	401,312	11,862,105	-	12,636,819
Cargos por pagar		54,966	665,436	203,675	102,586	4,659	260	-	-	1,031,583
Total recuperacion pasivos		56,452,429	14,366,455	13,402,307	15,061,849	40,004,248	51,078,789	20,219,628	-	210,585,704
Brecha de activos y pasivos MN	¢	(41,173,426)	(7,338,227)	(10,822,589)	(10,435,477)	(32,748,287)	(38,089,531)	145,617,791	15,642,178	20,652,431

Moneda Extranjera

<u>Moneda Extranjera</u>		Días								
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	Total
Activos										
Disponibilidades	¢	882,873	-	-	-	-	-	-	-	882,873
Encaje legal		1,110,931	406,013	448,836	595,037	1,364,343	1,017,466	974,186	-	5,916,813
Inversiones		158,613	2,220,468	-	122,704	208,177	363,281	3,152,084	-	6,225,327
Cartera de créditos		-	321,865	73,892	143,280	218,802	727,635	46,505,112	2,667,910	50,658,497
Total recuperacion activos		2,152,417	2,948,346	522,729	861,021	1,791,322	2,108,382	50,631,383	2,667,910	63,683,509
Pasivos										
Obligaciones con el público		6,117,772	2,235,870	2,471,692	3,276,804	7,513,284	5,603,071	5,364,734	-	32,583,226
Obligaciones entidades financieras		-	97,583	264,745	117,792	627,267	2,320,696	20,652,751	-	24,080,834
Cargos por pagar		2,632	68,739	71,127	89,012	65,782	632	-	-	297,925
Total recuperacion pasivos		6,120,404	2,402,192	2,807,564	3,483,608	8,206,332	7,924,399	26,017,485	-	56,961,985
Brecha de activos y pasivos ME										
		(3,967,988)	546,154	(2,284,836)	(2,622,587)	(6,415,010)	(5,816,016)	24,613,897	2,667,910	6,721,525
Total brecha consolidada										
en moneda local	¢	(45,141,414)	(6,792,073)	(13,107,425)	(13,058,065)	(39,163,297)	(43,905,547)	170,231,689	18,310,088	27,373,956

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

c) Riesgo de mercado

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

(i) Riesgo de tasas de interés

Este riesgo se refiere a los eventuales perjuicios o pérdidas que podría enfrentar una entidad, ante movimientos adversos en las tasas de interés, sobre aquellas partidas del balance sensibles a esta variable de mercado. Se puede originar en variaciones no simétricas entre las tasas de corto y las de largo plazo, o bien por variaciones de diferente magnitud de las tasas activas y pasivas.

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 junio de 2016 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido la Mutual en la estructuración de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas, de forma que los movimientos constantes que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016, el reporte de brechas sobre los activos y pasivos, expresados en miles de colones son los siguientes:

Moneda nacional

		Días					
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	₡ 34,691,277	18,518,614	640,604	654,425	1,997,260	3,258,945	9,621,429
Cartera de crédito	177,883,061	140,917,569	5,456,529	4,560,638	15,346,544	2,467,160	9,134,621
Total recuperacion activos sensibles a tasas	212,574,339	159,436,184	6,097,132	5,215,063	17,343,804	5,726,105	18,756,050
Pasivos							
Obligaciones público	166,772,228	25,913,206	26,781,568	41,917,604	44,214,575	7,581,875	20,363,399
Obligaciones entidades financieras	13,704,201	11,449,310	2,254,892	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	180,476,429	37,362,516	29,036,460	41,917,604	44,214,575	7,581,875	20,363,399
Brecha de activos y pasivos MN	₡ 32,097,909	122,073,668	(22,939,327)	(36,702,541)	(26,870,771)	(1,855,770)	(1,607,348)

Moneda extranjera

		Días					
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	₡ 9,086,920	5,344,455	-	221,292	1,279,926	974,389	1,266,858
Cartera de crédito	51,902,432	51,835,550	1,668	2,502	5,004	10,008	47,700
Total recuperacion activos sensibles a tasas	60,989,352	57,180,005	1,668	223,794	1,284,930	984,397	1,314,557
Pasivos							
Obligaciones público	28,753,824	2,952,865	5,092,107	6,544,228	7,773,910	6,377,949	12,765
Obligaciones entidades financieras	37,646,948	5,444,397	13,484,952	16,233,647	2,483,952	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	66,400,771	8,397,262	18,577,060	22,777,874	10,257,862	6,377,949	12,765
Brecha de activos y pasivos ME	₡ (5,411,420)	48,782,743	(18,575,392)	(22,554,080)	(8,972,933)	(5,393,551)	1,301,793

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Moneda nacional

<u>Moneda nacional</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	31,676,083	6,913,376	2,078,210	1,500	2,113,153	3,969,839	16,600,005
Cartera de crédito		173,376,637	55,275,099	102,089,375	153,353	306,706	610,214	14,941,889
Total recuperacion activos sensibles a tasas		205,052,721	62,188,475	104,167,585	154,853	2,419,860	4,580,053	31,541,894
Pasivos								
Obligaciones público		149,345,448	18,991,668	35,536,650	39,445,235	51,581,546	221,928	3,568,422
Obligaciones entidades financieras		12,735,078	12,238,515	496,563	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		162,080,526	31,230,183	36,033,212	39,445,235	51,581,546	221,928	3,568,422
Brecha de activos y pasivos MN	¢	42,972,194	30,958,292	68,134,373	(39,290,382)	(49,161,686)	4,358,125	27,973,472

Moneda extranjera

<u>Moneda extranjera</u>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	6,207,387	2,379,081	120,957	207,301	360,910	1,264,212	1,874,925
Cartera de crédito		50,296,234	17,804,763	32,009,028	4,716	9,433	18,866	449,429
Total recuperacion activos sensibles a tasas		56,503,621	20,183,844	32,129,986	212,018	370,343	1,283,077	2,324,354
Pasivos								
Obligaciones público		27,772,044	2,240,802	6,326,983	7,515,226	5,798,146	301,893	5,588,993
Obligaciones entidades financieras		30,780,883	1,571,157	15,356,616	11,278,664	72,128	1,691,409	810,909
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		58,552,927	3,811,959	21,683,599	18,793,890	5,870,274	1,993,303	6,399,902
Brecha de activos y pasivos ME	¢	(2,049,306)	16,371,885	10,446,386	(18,581,872)	(5,499,931)	(710,225)	(4,075,549)

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(ii) Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo forma parte de los denominados riesgos de mercado, los cuales se derivan de los cambios en los precios de los activos y pasivos financieros, y su impacto en las posiciones abiertas que mantenga la Mutual. Lo anterior implica que el riesgo cambiario, al cual está expuesta la entidad, va a estar dado por las fluctuaciones en el tipo de cambio y la Posición Neta en moneda extranjera.

En este sentido, en la Mutual 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 junio de 2016, 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 US dólares no debe exceder el 100% del patrimonio dolarizado de la Mutual. Según se mencionó, esta métrica siempre ha sido muy controlada en la Institución, manteniendo posiciones cambiarias muy conservadoras con bajo impacto en el patrimonio.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (US dólares) se detallan como sigue:

		Junio 2016	Junio 2015
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	13,859,137	12,860,899
Inversiones en instrumentos financieros		16,809,169	11,774,558
Cartera de créditos		103,437,035	95,815,280
Cuentas y comisiones por cobrar		10,224	26,318
Otros activos		696,984	605,396
Total activos		134,812,549	121,082,451
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público		63,877,561	61,882,173
Obligaciones con entidades		56,619,696	45,855,500
Obligaciones subordinadas		11,889,996	11,305,915
Otras cuentas por pagar y provisiones		433,205	456,391
Otros pasivos		380,850	200,846
Total pasivos		133,201,308	119,700,825
Posición neta	US\$	1,611,241	1,381,626

Por el año terminado al 30 de junio de 2016, los estados financieros registraron ganancias netas por diferencial cambiario de activos y pasivos financieros por ¢648.686 (¢1.562.420 por pérdidas netas durante el año 2015).

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 BCCR, 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 junio de 2016, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 1,15% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1,55%. Este cambio se debe a una mayor volatilidad de la tasa de interés local (tasa básica pasiva).
- 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 US dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A junio de 2016, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,08%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un 3,47% del patrimonio. Al cierre de junio de 2015, estos porcentajes alcanzaban un 0,32% y un 3,20% respectivamente.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

En estos tipos de riesgo, cuando las condiciones de mercado presentan variaciones importantes, se realizan sensibilizaciones con estos modelos, proyectando los indicadores de riesgo bajo los supuestos de que las variables en cuestión fluctúan en valores extremos según los datos más recientes y manteniendo invariables los demás elementos que fungen como insumos de estos modelos.

d) Riesgo operacional

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

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

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

Durante varios años, la gestión de riesgo operativo en la Mutual se basó en la recopilación de eventos que afectaran la operativa institucional, de manera que se pudieran determinar oportunidades de mejora. Sin embargo, reconociendo la necesidad de gestionar en forma integral este riesgo, en el año 2012 se inició un proceso de adquisición e implementación de una herramienta que permitiera administrar este riesgo, incluyendo todas sus etapas: identificación, análisis, evaluación, tratamiento y seguimiento de los riesgos. En setiembre de 2012, la citada herramienta fue implementada y en el año 2013 se desarrolló y aprobó la metodología que permite su utilización institucional de 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 estar siempre en cumplimiento con los indicadores de suficiencia patrimonial establecidos por la SUGEF, la cual requiere que las Mutuales mantengan siempre un coeficiente de suficiencia patrimonial de al menos 10%. El coeficiente de suficiencia patrimonial se calcula al dividir la base de capital de la Mutual entre el total de sus exposiciones ponderadas por riesgo.

La Administración monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento. Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Mutual tiene un índice de suficiencia patrimonial altamente superior al mínimo regulatorio establecido, lo cual implica una fortaleza patrimonial que le permite seguir creciendo.

4. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los activos restringidos se detallan como sigue:

Activo restringido	Causa de la restricción		Junio 2016	Junio 2015
Disponibilidades	Encaje mínimo legal	¢	41,868,465,507	36,237,019,251
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BCIE		5,949,864,340	6,336,935,941
Cartera crédito	Cesión en calidad garantía al BANHVI		13,895,603,451	11,768,548,769
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BICSA		3,742,009,485	3,562,604,975
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Oikocredit Ecumenical			1,517,839,141
	Development Cooperative Soc. U.S.		1,396,145,242	
Cartera crédito	Garantía hipotecaria IFC		7,444,922,491	
Cartera crédito	Garantía hipotecaria FINADE		1,203,422,130	
	Garantía hipotecaria BID		3,564,595,151	
Inversiones en valores	Garantía Banco G&T Continental		2,358,952,277	2,343,120,830
Inversiones en valores	Garantía Programa de Vivienda en Bono Diferido. (BANHVI)		9,904,158	9,777,735
Inversiones en valores	Garantía para emisión de tarjeta de débito		163,584,340	100,454,900
Inversiones en valores	Garantías por prestación de servicios		70,009,077	68,583,646
Otros activos	Depósitos en garantía		135,074,759	134,424,399
		¢	<u>81,802,552,408</u>	<u>62,079,309,586</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan como sigue:

		Junio 2016	Junio 2015
Activos:			
Cartera de créditos	¢	1,772,216,380	1,610,860,203
Participación en otras empresas		477,531,578	405,781,234
Total activos	¢	<u>2,249,747,958</u>	<u>2,016,641,437</u>
Pasivos:			
Captaciones a la vista y a plazo	¢	953,836,789	904,162,088
Total pasivos	¢	<u>953,836,789</u>	<u>904,162,088</u>
Ingresos:			
Intereses por préstamos	¢	89,303,200	86,579,550
Ganancia en la participaciones de capital en otras empresas		44,375,296	38,262,859
Total ingresos	¢	<u>133,678,496</u>	<u>124,842,409</u>
Gastos:			
Intereses por captaciones a la vista y plazo	¢	18,653,424	9,075,980
Pérdida en la participaciones de capital en otras empresas		15,152,920	90,808,606
Total gastos	¢	<u>33,806,344</u>	<u>99,884,586</u>

Durante el año terminado al 30 de junio de 2016, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢797.917.364 (¢665.479.511 en el 2015).

Durante el año terminado al 30 de junio de 2016, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢77.484.447 (¢72.990.506 en el 2015).

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

6. Disponibilidades

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, las disponibilidades se detallan como sigue:

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Efectivo	¢	1,362,591,080	1,864,043,665	1,297,680,489
Depósitos a la vista en Banco Central de Costa Rica		41,868,465,507	40,203,693,021	36,237,019,251
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1,843,437,612	2,198,649,830	1,921,937,796
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		-	8,937	54,072,705
Documentos de cobro inmediato		386,738,566	347,607,806	372,153,741
Disponibilidades	¢	<u>45,461,232,765</u>	<u>44,614,003,259</u>	<u>39,882,863,982</u>

7. Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Disponibles para la venta	¢	40,547,898,765	37,623,564,694	34,018,682,028
Mantenidas para negociar		<u>3,220,524,531</u>	<u>6,576,439,225</u>	<u>3,847,787,378</u>
		43,768,423,296	44,200,003,919	37,866,469,406
Productos por cobrar		<u>273,309,728</u>	<u>457,051,633</u>	<u>455,693,942</u>
	¢	<u>44,041,733,024</u>	<u>44,657,055,552</u>	<u>38,322,163,348</u>
		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
<u>Mantenidas para negociar :</u>				
Participaciones en fondos de inversión abiertos	¢	<u>3,220,524,531</u>	<u>6,576,439,225</u>	<u>3,847,787,378</u>
<u>Disponibles para la venta :</u>				
Valores del Banco Central de Costa Rica		23,849,602,051	10,471,787,339	10,937,022,415
Valores del sector público no financiero del país		9,180,768,354	11,696,385,173	13,836,070,529
Valores de entidades financieras del país		315,469,010	1,048,600,304	1,231,306,530
Participaciones en fondos de inversión cerrados del país		351,993,942	608,612,036	608,318,032
Operaciones de reporto tripartito neto		4,247,615,555	11,167,680,455	4,884,027,412
Otros instrumentos financieros restringidos disponibles para la venta		<u>2,602,449,852</u>	<u>2,630,499,387</u>	<u>2,521,937,111</u>
		40,547,898,765	37,623,564,694	34,018,682,028
Productos por cobrar		<u>273,309,728</u>	<u>457,051,633</u>	<u>455,693,942</u>
	¢	<u>44,041,733,024</u>	<u>44,657,055,552</u>	<u>38,322,163,348</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016, las tasas de rendimiento en colones que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 0,75% y 13,00% anual (1,25% y 13,00% anual para diciembre 2015 y 3,34% y 13,00% para junio 2015); entre 2,39% y 5,06% para junio de 2016 anual para los títulos en US dólares (2,39% y 6,90% anual para diciembre 2015 y 1,29% y 6,90% para junio 2015).

Al 30 de junio de 2016, 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 ¢136.208.581 (¢210.552.870 para diciembre 2015 y ¢45.405.319 para junio 2015). De esta forma, al 30 de junio de 2016, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones corresponde a una pérdida neta no realizada, la cual asciende a la suma de ¢27.207.409 (pérdida neta de ¢123.897.929 para diciembre 2015 y ¢144.915.000 para junio 2015).

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, las inversiones en instrumentos financieros no presentan ningún deterioro.

8. Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Comisiones por cobrar	¢ 2,228,439	37,679,052	3,061,881
Otras cuentas por cobrar diversas	204,804,835	409,203,236	213,494,517
Estimación por deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(710,063)	(13,927,520)	(437,193)
	¢ <u>206,323,211</u>	<u>432,954,768</u>	<u>216,119,205</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Durante los años terminados el 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 el saldo de la estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y comisiones por cobrar presentó el siguiente movimiento:

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	¢	13,927,520	2,943,593	2,943,593
Gasto por estimación		1,753,138	23,024,537	7,616,034
Disminución de estimación contra ingresos		(14,970,595)	(12,040,611)	(10,122,435)
Saldo al final del año	¢	<u>710,063</u>	<u>13,927,520</u>	<u>437,193</u>

9. Bienes realizables

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, tal como se detalla a continuación:

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢	5,061,641,343	4,150,924,013	3,286,182,060
Otros bienes realizables		488,113	488,113	488,113
Estimación por deterioro de bienes realizables		(2,657,897,620)	(2,167,648,093)	(1,970,747,468)
	¢	<u>2,404,231,836</u>	<u>1,983,764,033</u>	<u>1,315,922,705</u>

Por los años terminados el 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, el movimiento de los bienes realizables es como sigue:

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	¢	4,150,924,013	3,174,523,542	3,174,523,542
Bienes adjudicados del año		2,067,239,403	3,200,090,348	1,163,933,262
Activos vendidos durante el año		(1,156,522,073)	(2,223,689,877)	(1,052,274,744)
Saldo al final del año	¢	<u>5,061,641,343</u>	<u>4,150,924,013</u>	<u>3,286,182,060</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 el movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables es como sigue:

	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	¢ 2,167,648,093	1,881,823,116	1,881,823,116
Gasto por estimación	915,555,871	1,344,119,942	592,544,443
Disminución de estimación	(374,211,616)	(958,231,348)	(463,010,875)
Otros (1)	(51,094,728)	(100,063,617)	(40,609,216)
Saldo al final del año	¢ <u>2,657,897,620</u>	<u>2,167,648,093</u>	<u>1,970,747,468</u>

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

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 los bienes adjudicados corresponden principalmente a bienes inmuebles.

10. Participaciones en el capital de otras empresas

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 las participaciones en el capital de otras empresas se detallan a continuación:

	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
<i>Participación en el capital social de otras empresas del país:</i>			
Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.	¢ 106,068,995	104,714,248	99,376,465
Mutual Seguros, S.A.	199,086,355	175,548,355	167,508,727
Mutual Leasing, S.A.	172,376,228	186,180,558	138,896,042
	¢ <u>477,531,578</u>	<u>466,443,161</u>	<u>405,781,234</u>

Nota: La actualización de los saldos de las participaciones patrimoniales se efectuó utilizando como base los estados financieros con corte al 31 de mayo de 2016 y 31 de mayo de 2015, respectivamente. Para el periodo de diciembre 2015 se utilizaron los estados financieros al 30 de noviembre de 2015.

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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.				Mutual Seguros, S.A.			Mutual Leasing, S.A.		
	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Total activos	¢ 1,390,919,520	1,391,121,999	1,341,704,086	1,428,866,791	1,078,910,643	1,226,032,084	485,029,272	582,741,136	528,056,434
Total pasivos	¢ 255,372,336	273,167,208	273,360,679	746,611,755	397,589,712	578,509,562	54,088,700	117,289,742	180,816,330
Total patrimonio	¢ 1,135,547,184	1,117,954,791	1,068,343,407	682,255,036	681,320,931	647,522,522	430,940,572	465,451,394	347,240,104
Resultado neto del periodo	¢ 380,390	11,256,025	-19,176,711	185,715,354	194,864,239	160,856,178	(37,486,041)	61,535,152	(56,676,138)
Porcentaje participación	9.23%	9.23%	9.23%	23.79%	23.787%	23.787%	40.00%	40.00%	40.00%
Clase de acciones	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes
Cantidad de acciones	97,284	97,280	97,280	99,870,741	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 junio de 2016 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

		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 2015	¢	785,145,633	351,832,837	1,649,137,506	467,743,616	1,239,643,626	52,960,112	981,638,513	463,044,808	17,034,945	209,515,180	6,217,696,776
Adiciones		-	-	-	-	1,666,100	-	7,342,465	6,434,454	-	-	15,443,018
Retiros		-	-	-	-	(27,378,756)	-	(507,757)	(32,081,097)	-	-	(59,967,610)
Saldos al 30 de junio de 2016		<u>785,145,633</u>	<u>351,832,837</u>	<u>1,649,137,506</u>	<u>467,743,616</u>	<u>1,213,930,970</u>	<u>52,960,112</u>	<u>988,473,220</u>	<u>437,398,165</u>	<u>17,034,945</u>	<u>209,515,180</u>	<u>6,173,172,184</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>												
Saldo al 31 de diciembre de 2015		-	-	111,229,784	118,363,314	586,499,693	5,886,601	772,230,180	180,011,794	8,124,022	102,292,435	1,884,637,823
Gasto por depreciación		-	-	18,358,799	4,677,436	56,900,092	5,148,857	50,652,900	52,867,073	4,112,733	20,779,220	213,497,110
Retiros		-	-	-	-	(27,378,756)	-	(507,757)	(32,081,097)	-	-	(59,967,610)
Saldos al 30 de junio 2016		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>129,588,583</u>	<u>123,040,750</u>	<u>616,021,029</u>	<u>11,035,459</u>	<u>822,375,323</u>	<u>200,797,769</u>	<u>12,236,755</u>	<u>123,071,655</u>	<u>2,038,167,323</u>
Saldo neto:												
Al 30 de junio de 2016	¢	<u>785,145,633</u>	<u>351,832,837</u>	<u>1,519,548,923</u>	<u>344,702,866</u>	<u>597,909,941</u>	<u>41,924,653</u>	<u>166,097,897</u>	<u>236,600,395</u>	<u>4,798,190</u>	<u>86,443,525</u>	<u>4,135,004,860</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

	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	96,448,647	-	346,083,292	-	238,484,078	52,960,112	74,699,835	90,646,193	14,103,041	40,191,448	953,616,645
Mejoras	-	-	237,848,300	-	1,544,537	-	4,919,848	13,958,208	2,054,404	-	260,325,297
Retiros	-	-	-	-	(12,886,223)	-	(74,487,240)	(128,593,160)	-	(35,257,600)	(251,224,223)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	785,145,633	351,832,837	1,649,137,506	467,743,616	1,239,643,626	52,960,112	981,638,513	463,044,808	17,034,945	209,515,180	6,217,696,776
<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	-	-	26,349,512	9,354,873	104,214,068	5,886,601	137,168,281	109,396,577	7,246,523	36,936,941	436,553,376
Retiros	-	-	-	-	(12,786,227)	-	(74,487,240)	(120,642,926)	-	(21,154,559)	(229,070,952)
Saldos al 31 de diciembre 2015	-	-	111,229,784	118,363,314	586,499,693	5,886,601	772,230,180	180,011,794	8,124,022	102,292,435	1,884,637,824
Saldo neto:											
Al 31 de diciembre de 2015	¢ 785,145,633	351,832,837	1,537,907,722	349,380,302	653,143,933	47,073,511	209,408,332	283,033,015	8,910,922	107,222,745	4,333,058,952

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2015 el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

		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		-	-	-	-	78,369,601	45,499,934	43,052,560	56,567,204	14,103,041	16,866,168	254,458,507
Mejoras		-	-	235,263,893	-	-	-	4,919,848	13,958,208	2,054,404	-	256,196,353
Retiros		-	-	-	-	(10,968,487)	-	(72,776,035)	(81,219,438)	-	(35,257,600)	(200,221,560)
Saldo al 30 de Junio de 2015		688,696,986	351,832,837	1,300,469,807	467,743,616	1,079,902,349	45,499,934	951,702,444	476,339,541	17,034,945	186,189,900	5,565,412,358
<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		-	-	11,460,247	4,677,436	50,035,953	1,349,234	71,521,055	57,786,532	3,133,791	18,490,249	218,454,496
Retiros		-	-	-	-	(10,968,487)	-	(72,776,035)	(73,269,203)	-	(21,154,559)	(178,168,284)
Saldo al 30 de junio de 2015		-	-	96,340,519	113,685,878	534,139,318	1,349,234	708,294,160	175,775,471	4,011,290	83,845,743	1,717,441,612
Saldo neto:												
Al 30 de junio de 2015	¢	688,696,986	351,832,837	1,204,129,288	354,057,738	545,763,031	44,150,700	243,408,284	300,564,070	13,023,655	102,344,157	3,847,970,746

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 el importe del valor en libros al costo del terreno y edificios se detalla seguidamente:

	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Terrenos	785,145,633	785,145,633	688,696,986
Edificios	1,649,137,506	1,649,137,506	1,300,469,807
	<u>2,434,283,139</u>	<u>2,434,283,139</u>	<u>1,989,166,793</u>

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 el movimiento de la cuenta superávit por revaluación se detalla como sigue:

	Junio 2016		
	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	351,832,837	349,380,302	701,213,139
Incremento superávit por revaluación	-	-	-
Traslado del superávit por revaluación inmuebles a utilidades acumuladas	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2016	<u>¢ 351,832,837</u>	<u>349,380,302</u>	<u>701,213,139</u>

	Diciembre 2015		
	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	351,832,837	358,735,174	710,568,011
Incremento superávit por revaluación	-	-	-
Traslado del superávit por revaluación inmuebles a utilidades acumuladas	-	(9,354,872)	(9,354,872)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>¢ 351,832,837</u>	<u>349,380,302</u>	<u>701,213,139</u>

	Junio 2015		
	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 enero 2015	351,832,837	358,735,174	710,568,012
Incremento superávit por revaluación	-	-	-
Traslado superávit por revaluación inmuebles a utilidades acumuladas	-	-	-
Saldo al 31 marzo de 2015	<u>¢ 351,832,837</u>	<u>358,735,174</u>	<u>710,568,012</u>

Nota: Al 30 de junio de 2016 no existen movimientos en la cuenta de superávit por revaluación.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

12. Otros activos

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 los otros activos se detallan como sigue:

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Comisiones pagadas por anticipado	¢	442,970,980	391,336,405	333,564,552
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		7,764,612	1,334,820	4,826,640
Seguros pagados por anticipado		24,118,170	47,388,376	21,967,404
Otros gastos pagados por anticipado		124,319,394	119,096,837	97,533,224
Cargos diferidos		676,957,991	570,154,241	553,290,686
Amortización acumulada mejoras a propiedades arrendadas		(245,799,771)	(196,188,718)	(265,169,997)
Bienes diversos		169,605,079	159,894,871	180,001,260
Operaciones pendientes de imputación		33,055	7,541,132	29,673
Activos intangibles		1,761,578,960	1,724,091,250	1,703,619,269
Amortización acumulada activos intangibles		(1,284,831,500)	(1,186,206,649)	(1,091,968,379)
Otros activos restringidos		135,074,759	123,997,231	134,424,399
	¢	<u>1,811,791,729</u>	<u>1,762,439,796</u>	<u>1,672,118,731</u>

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 el movimiento de la amortización acumulada de las mejoras a la propiedad en arrendamiento operativo se detalla como sigue:

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	¢	196,188,718	201,826,652	201,826,652
Aumentos contra el gasto		59,406,438	123,325,829	71,645,690
Retiros		(9,795,385)	(128,963,763)	(8,302,345)
Saldo al final del año	¢	<u>245,799,771</u>	<u>196,188,718</u>	<u>265,169,997</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 el movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles se detalla como sigue:

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	¢	1,186,206,649	999,159,341	999,159,341
Aumentos contra el gasto		98,624,850	196,913,060	92,809,038
Retiros		-	(9,865,752)	-
Saldo al final del año	¢	<u>1,284,831,499</u>	<u>1,186,206,649</u>	<u>1,091,968,379</u>

13. Obligaciones con el público

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 las obligaciones con el público se detallan como sigue:

a) Por monto acumulado

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
<i>Captaciones a la vista:</i>				
Depósitos de ahorro a la vista	¢	71,784,058,409	67,424,724,523	60,854,679,071
Captaciones a plazo vencidas		961,896,446	1,537,738,243	1,563,260,271
Otras captaciones a la vista		64,205,767	78,476,102	81,626,797
Otras obligaciones con el público a la vista		2,496,067	16,159,899	15,668,331
		<u>72,812,656,689</u>	<u>69,057,098,767</u>	<u>62,515,234,470</u>
<i>Captaciones a plazo:</i>				
Depósitos a plazo		65,691,892,893	60,705,385,708	59,248,602,914
Contratos de participación hipotecaria		81,851,715,389	83,608,490,233	75,916,696,666
Otras captaciones a plazo (OROPAC)		4,876,332,019	3,578,411,658	4,565,793,433
Colocación de títulos a largo plazo - principal		32,638,200,567	29,835,265,630	27,254,201,264
		<u>185,058,140,868</u>	<u>177,727,553,228</u>	<u>166,985,294,277</u>
Cargos financieros por pagar		1,070,296,067	1,048,418,469	1,075,333,343
	¢	<u>258,941,093,624</u>	<u>247,833,070,464</u>	<u>230,575,862,090</u>

Las cuentas empresariales denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 3,34% al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 y una tasa de interés mínima del 1% anual para los periodos indicados.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas de ahorros denominadas en colones devengan una tasa de interés del 1,5% para montos superiores a ₡20.000 en los periodos terminados el 30 de junio de 2016, 31 de diciembre del 2015 y 30 de junio de 2015. Las cuentas de ahorro denominadas en US dólares devengan una tasa de interés máxima del 0,75% a partir de un saldo superior de US\$50 para los periodos en mención.

Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de depósito a plazo en colones y US dólares. Los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 2,10% y 7,25% anual para junio de 2016 (1,25% y 12,50% anual para diciembre 2015 y 1% y 12,50% para junio 2015), los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,76% y 5,43% anual para junio de 2016 (0,82% y 4,00% anual para diciembre 2015 y 0,92% y 4,00% para junio 2015).

b) Por número de clientes

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, la composición de depósitos de clientes a la vista por número de clientes y por monto acumulado es la siguiente:

	Número de cuentas	Junio 2016	Número de cuentas	Diciembre 2015	Número de cuentas	Junio 2015
Depósitos en cuentas de ahorros	53,880	₡ 17,476,592,060	51,301	₡ 18,197,451,592	48,911	₡ 15,775,017,589
Depósitos en cuentas empresariales y cuenta valor	24,036	54,307,466,349	23,212	49,227,272,931	23,180	45,079,661,482
Certificados depósito a plazo vencido	234	878,997,503	349	1,411,852,574	380	1,439,004,147
Contratos de participación hipotecaria a la vista y vencidos	30	69,801,933	35	102,539,324	34	125,280,267
Contratos OROPAC vencidos	544	77,302,777	626	101,822,447	543	80,602,654
	<u>78,724</u>	<u>₡ 72,810,160,622</u>	<u>75,523</u>	<u>₡ 69,040,938,868</u>	<u>73,048</u>	<u>₡ 62,499,566,139</u>

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, 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 junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, es por la suma de ₡2.496.067, ₡16.159.899 y ₡15.668.331 respectivamente.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, la composición de depósitos de clientes a plazo por número de clientes y por monto acumulado es la siguiente:

	Número de cuentas	Junio 2016	Número de cuentas	Diciembre 2015	Número de cuentas	Junio 2015
Certificados depósito a plazo	9,009	¢ 65,691,892,893	8,656	¢ 60,705,385,708	9,036	¢ 59,248,602,914
Contratos de participación hipotecaria	212	81,851,715,389	225	83,608,490,230	213	75,916,696,666
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	3,296	4,876,332,019	2,732	3,578,411,660	3,398	4,565,793,433
Emisión a largo plazo	5,008	32,638,200,567	17,003	29,835,265,630	12,002	27,254,201,264
	<u>17,525</u>	<u>¢ 185,058,140,868</u>	<u>28,616</u>	<u>¢ 177,727,553,228</u>	<u>24,649</u>	<u>¢ 166,985,294,277</u>

14. Obligaciones con entidades

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Entidades financieras del país	¢ 14,003,898,378	14,057,332,386	12,636,819,290
Entidades financieras del exterior	29,945,939,125	27,500,283,362	23,500,728,945
Arrendamientos financieros	489,126,813	564,738,357	580,104,842
	<u>44,438,964,316</u>	<u>42,122,354,104</u>	<u>36,717,653,077</u>
Cargos financieros por pagar	317,816,271	302,654,918	254,174,013
	<u>¢ 44,756,780,587</u>	<u>42,425,009,022</u>	<u>36,971,827,090</u>

Al 30 de junio de 2016, las tasas de interés en colones de las obligaciones con entidades financieras oscilan entre el 5,30% y el 7,40% (7,25% y el 8,00% para diciembre 2015 y 7,25% y el 8,90% para junio 2015) y para las obligaciones en US dólares al 30 de junio de 2016 oscilan entre el 3,70% y el 6,75% (3,32% y el 6,75% para diciembre 2015 y 3,20% y el 6,75% para junio 2015).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de las obligaciones con entidades

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, el vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

		Junio 2016			
		Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Total
Hasta un año	¢	-	4,434,630,667	21,131,045	4,455,761,712
Entre más de un año a tres años		166,044,065	12,080,324,340	148,820,322	12,395,188,727
Más de tres años hasta cinco años (1)		-	2,911,476,250	319,175,445	3,230,651,695
Más de cinco años		13,837,854,314	10,519,507,868	-	24,357,362,182
	¢	<u>14,003,898,379</u>	<u>29,945,939,125</u>	<u>489,126,812</u>	<u>44,438,964,316</u>
		Diciembre 2015			
		Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Total
Hasta un año	¢	-	3,996,329,692	1,723,353	3,998,053,045
Entre más de un año a tres años		224,192,652	13,197,125,795	180,321,798	13,601,640,245
Más de tres años hasta cinco años (1)		-	2,353,834,500	351,744,139	2,705,578,639
Más de cinco años		13,833,139,734	7,952,993,374	30,949,067	21,817,082,175
	¢	<u>14,057,332,386</u>	<u>27,500,283,362</u>	<u>564,738,357</u>	<u>42,122,354,104</u>
		Junio 2015			
		Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Total
Hasta un año	¢	-	268,736,732	9,120,607	277,857,339
Entre más de un año a tres años		279,706,656	14,870,954,657	203,917,996	15,354,579,309
Más de tres años hasta cinco años (1)		-	3,927,363,622	367,066,239	4,294,429,861
Más de cinco años		12,357,112,634	4,433,673,935	-	16,790,786,569
	¢	<u>12,636,819,290</u>	<u>23,500,728,945</u>	<u>580,104,842</u>	<u>36,717,653,077</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

15. Cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

		Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	¢	140,571,061	110,502,449	144,743,746
Aportaciones patronales		72,266,949	70,203,791	67,463,253
Impuestos retenidos		33,761,455	38,384,125	31,042,752
Aportaciones laborales retenidas		53,508,610	50,080,089	48,806,604
Otras retenciones a terceros		663,343,425	899,684,265	622,780,854
Vacaciones		225,983,412	205,773,834	193,043,716
Aguinaldo		182,872,589	26,323,018	171,397,072
Derechos de circulación - INS		-	454,736,068	-
Provisiones		169,200,930	159,588,673	180,237,288
Otras		577,352,809	401,901,506	717,090,856
	¢	<u>2,118,861,240</u>	<u>2,417,177,818</u>	<u>2,176,606,141</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 2014	¢	105,754,377	12,190,961	26,706,902	46,047,799	190,700,039
Incremento en la provisión		97,134,175	72,990,507	10,508,470	43,460,318	224,093,470
Provisión utilizada		(89,810,584)	(73,096,693)	(1,866,585)	(69,782,358)	(234,556,220)
Saldo al 30 de Junio 2015		<u>113,077,968</u>	<u>12,084,775</u>	<u>35,348,787</u>	<u>19,725,758</u>	<u>180,237,289</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		194,073,739	147,560,326	10,508,470	65,919,743	418,062,278
Provisión utilizada		(177,310,391)	(147,175,596)	(36,201,692)	(88,485,966)	(449,173,644)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢	<u>122,517,726</u>	<u>12,575,691</u>	<u>1,013,680</u>	<u>23,481,576</u>	<u>159,588,673</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢	122,517,726	12,575,691	1,013,680	23,481,576	159,588,673
Incremento en la provisión		99,872,278	77,484,447	-	54,977,417	232,334,141
Provisión utilizada		(90,164,349)	(77,114,872)	-	(55,442,664)	(222,721,884)
Saldo al 30 de junio de 2016	¢	<u>132,225,655</u>	<u>12,945,266</u>	<u>1,013,680</u>	<u>23,016,329</u>	<u>169,200,930</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones subordinadas

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, las obligaciones subordinadas se detallan como sigue:

	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Obligaciones subordinadas	6,321,288,900	5,792,826,600	5,873,968,100
Cargos financieros por pagar	119,165,439	108,678,268	103,582,172
	<u>6,440,454,339</u>	<u>5,901,504,868</u>	<u>5,977,550,272</u>

Al 30 de junio de 2016, las tasas de interés en US dólares de los préstamos subordinados oscilan entre el 4,90% y el 9,78% (4,58% y el 9,43% para diciembre 2015 y 4,53% y el 9,28% para junio 2015).

Vencimiento de las obligaciones subordinadas

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, el vencimiento de las obligaciones subordinadas por pagar se detalla como sigue:

	Entidades financieras del exterior Subordinadas	Entidades financieras del exterior Subordinadas	Entidades financieras del exterior Subordinadas
	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Hasta un año	-	-	237,919,500
Entre más de un año a tres años	4,154,608,900	473,426,600	4,049,918,600
Más de tres años hasta cinco años	1,625,010,000	5,319,400,000	1,586,130,000
Más de cinco años	541,670,000	-	-
	<u>6,321,288,900</u>	<u>5,792,826,600</u>	<u>5,873,968,100</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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.

18. Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los ingresos por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

		<u>Junio 2016</u>	<u>Junio 2015</u>	<u>Abr. a Jun. 2016</u>	<u>Abr. a Jun. 2015</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	¢	778,291,736	1,021,993,900	356,741,583	485,447,908
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos		73,056,074	85,415,684	34,658,703	42,727,231
	¢	<u>851,347,810</u>	<u>1,107,409,584</u>	<u>391,400,286</u>	<u>528,175,139</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

19. Ingresos por cartera de crédito

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

	Junio 2016	Junio 2015	Abr. a Jun. 2016	Abr. a Jun. 2015
Ingresos financieros créditos vigentes	¢ 11,474,698,226	10,352,025,721	5,786,153,179	5,257,350,978
Ingresos financieros créditos vencidos y en cobro judicial	2,753,467,332	2,836,399,565	1,371,644,983	1,392,905,685
	<u>¢ 14,228,165,558</u>	<u>13,188,425,286</u>	<u>7,157,798,162</u>	<u>6,650,256,663</u>

20. Diferencial cambiario

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los ingresos y gastos por diferencial cambiario se detallan como sigue:

<u>Ingresos por diferencial cambiario</u>	Junio 2016	Junio 2015	Abr. a Jun. 2016	Abr. a Jun. 2015
Por obligaciones con el público	¢ 674,071,633	1,009,959,000	193,422,645	282,095,593
Por otras obligaciones financieras	621,493,282	787,138,566	185,343,996	214,716,686
Por otras cuentas por pagar y provisiones	8,347,394	8,599,139	1,420,774	2,231,658
Por obligaciones subordinadas	135,305,199	185,810,737	39,526,900	50,515,874
Por disponibilidades	253,693,201	144,248,112	182,810,277	73,079,480
Por inversiones en instrumentos financieros	316,430,469	183,684,960	224,937,678	89,312,362
Por créditos vigentes	1,770,443,093	921,149,157	1,295,078,008	464,295,991
Por créditos vigentes - estimación	14,785,455	17,621,283	4,532,697	5,104,494
Por créditos Vencidos y en cobro judicial	363,105,514	193,330,605	266,460,173	93,232,583
Por cuentas y comisiones por cobrar	180,457	122,693	138,999	46,464
Total de ingresos por diferencial cambiario	<u>4,157,855,696</u>	<u>3,451,664,253</u>	<u>2,393,672,148</u>	<u>1,274,631,188</u>
<u>Gastos por Diferencial Cambiario</u>				
Por obligaciones con el público	1,259,289,131	733,988,319	917,878,678	370,827,721
Por otras obligaciones financieras	1,153,540,126	556,530,959	840,187,389	274,016,307
Por otras cuentas por pagar y provisiones	10,752,384	5,833,711	6,607,082	2,612,126
Por obligaciones subordinadas	250,377,495	132,791,591	183,483,507	65,768,990
Por disponibilidades	132,583,280	198,553,055	38,371,529	53,544,337
Por inversiones en instrumentos financieros	188,324,322	265,489,271	53,976,745	73,110,766
Por créditos vigentes	873,421,442	1,182,143,124	269,341,314	337,406,603
Por créditos vigentes - estimación	29,012,735	12,880,311	21,829,353	6,676,330
Por créditos vencidos y en cobro judicial	259,753,994	361,650,836	64,147,681	90,840,098
Por cuentas y comisiones por cobrar	152,102	240,654	40,815	97,001
Total de gastos por diferencial cambiario	<u>4,157,207,010</u>	<u>3,450,101,833</u>	<u>2,395,864,092</u>	<u>1,274,900,279</u>
Diferencial cambiario, neto	¢ <u>648,686</u>	<u>1,562,420</u>	<u>(2,191,944)</u>	<u>(269,091)</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

21. Gastos por obligaciones con el público

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los gastos por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	Junio 2016	Junio 2015	Abr. a Jun. 2016	Abr. a Jun. 2015
Gastos por captaciones a la vista	¢ 1,145,756,602	887,360,336	585,318,267	452,323,540
Gastos por colocación títulos a largo plazo	1,259,448,242	1,379,800,318	505,621,157	658,984,032
Gasto por captaciones a plazo	4,460,618,236	4,266,006,511	2,232,546,369	2,166,788,513
Gasto por obligaciones de reporto, reporto tripartito y préstamo de valores	32,122	134,901	0	134,901
	¢ <u>6,865,855,203</u>	<u>6,533,302,066</u>	<u>3,323,485,793</u>	<u>3,278,230,986</u>

22. Gastos por obligaciones con entidades financieras

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los gastos por obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	Junio 2016	Junio 2015	Abr. a Jun. 2016	Abr. a Jun. 2015
Entidades financieras del país	¢ 524,530,231	562,054,063	256,114,607	277,619,788
Entidades financieras del exterior	848,287,696	693,362,950	445,794,644	350,342,855
Obligaciones tomadas en mercado interbancario y liquidez	189,274	958,688	154,373	403,282
Arrendamientos financieros	25,564,114	30,410,546	11,851,475	14,731,684
	<u>1,398,571,315</u>	<u>1,286,786,248</u>	<u>713,915,099</u>	<u>643,097,609</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

23. Gastos administrativos

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los gastos administrativos se detallan como sigue:

		Junio 2016	Junio 2015	Abr. a Jun. 2016	Abr. a Jun. 2015
<u>Gastos de personal</u>					
Sueldos y bonificaciones al personal	¢	1,868,957,178	1,752,140,714	938,194,006	883,806,565
Remuneraciones a directores y fiscales		41,606,800	43,196,400	21,107,840	21,294,000
Tiempo extraordinario		2,917,786	4,598,325	1,385,067	3,236,583
Viajes		9,905,387	12,502,720	3,996,203	6,492,272
Decimotercer sueldo		161,864,998	152,398,788	80,828,064	76,410,695
Vacaciones		92,170,883	85,303,133	46,446,725	41,444,326
Incentivos		19,239,024	7,011,556	6,589,064	3,577,075
Aporte al auxilio de cesantía		86,567,547	84,285,310	42,963,275	42,048,140
Cargas sociales patronales		449,849,053	425,652,135	224,898,729	213,452,739
Refrigerios		10,271,998	11,215,525	5,604,494	6,384,260
Vestimenta		16,697,200	13,941,760	16,267,700	13,941,760
Capacitación		11,741,589	22,923,805	7,714,863	17,249,578
Seguros para el personal		41,639,470	41,596,841	20,013,423	21,209,778
Fondo de Capitalización Laboral		77,484,447	72,990,505	38,736,554	36,607,509
Medicamentos		213,156	202,558	127,289	134,077
Otras retribuciones		1,177,316	-	-	-
	¢	<u>2,892,303,832</u>	<u>2,729,960,077</u>	<u>1,454,873,296</u>	<u>1,387,289,356</u>
 <u>Otros gastos de administración</u>					
Gastos por servicios externos	¢	654,111,527	655,185,100	321,719,395	328,132,555
Gastos de movilidad y comunicaciones		134,536,923	129,510,017	66,796,093	69,539,988
Gastos de infraestructura		677,163,687	724,336,395	340,794,743	380,083,083
Gastos generales		458,793,287	592,010,376	244,342,884	281,713,150
	¢	<u>1,924,605,424</u>	<u>2,101,041,889</u>	<u>973,653,115</u>	<u>1,059,468,777</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

24. Cuentas contingentes

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, las cuentas contingentes se detallan como sigue:

		<u>Junio 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Junio 2015</u>
Litigios y demandas pendientes	¢	21,512,104	21,512,104	53,512,104
Créditos pendientes de desembolsar		3,344,108,066	2,261,789,102	2,997,528,762
Líneas de crédito pendientes de utilización		886,659,904	878,017,575	859,578,208
	¢	<u>4,252,280,074</u>	<u>3,161,318,780</u>	<u>3,910,619,074</u>

25. Otras cuentas de orden

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

		<u>Junio 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Junio 2015</u>
Administración de créditos en comisión de confianza	¢	2,462,166,241	1,943,954,785	1,733,722,302
Garantías recibidas en poder de la entidad		158,180,798	147,160,241	161,552,357
Líneas de crédito pendientes de utilización		9,922,915,222	7,963,632,982	6,777,369,107
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados		41,437,578	41,437,578	41,437,578
Productos en suspenso cartera de crédito		584,609,296	536,904,379	525,916,965
Garantías de créditos		12,419,360,108	11,131,909,230	10,006,183,826
Otras cuentas de orden		9,664,094,026	7,063,408,059	7,298,400,592
	¢	<u>35,252,763,269</u>	<u>28,828,407,254</u>	<u>26,544,582,727</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

26. Fideicomisos

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, la naturaleza de los fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

		<u>Junio 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Junio 2015</u>
<u>Activo</u>				
Disponibilidades	¢	8,911,879	4,140,078	8,940,317
Inversiones en instrumentos financieros		98,685,188	107,321,393	98,632,498
Cartera de crédito		28,808,652	45,021,092	80,829,482
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito		(16,030,694)	(18,985,570)	(44,909,327)
Cuentas y productos por cobrar		3,328,386	3,322,209	3,303,836
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cuentas por cobrar		(3,303,836)	(3,303,836)	(3,303,836)
Bienes realizables		3,191,650,980	2,349,781,078	4,626,144,285
Estimación de deterioro e incobrabilidad de bienes realizables		(309,554,406)	(311,383,192)	(314,428,627)
				27,500
Total activo	¢	<u>3,002,496,148</u>	<u>2,175,913,252</u>	<u>4,455,236,126</u>
<u>Pasivo</u>				
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢	<u>34,421,212</u>	<u>31,087,093</u>	<u>29,986,251</u>
Total pasivo		<u>34,421,212</u>	<u>31,087,093</u>	<u>29,986,251</u>
Fideicomisos de administración		89,088,690	108,011,866	114,714,489
Fideicomisos de garantía		<u>2,878,986,246</u>	<u>2,036,814,293</u>	<u>4,310,535,386</u>
Total patrimonio		<u>2,968,074,936</u>	<u>2,144,826,159</u>	<u>4,425,249,875</u>
Total pasivo y patrimonio	¢	<u>3,002,496,148</u>	<u>2,175,913,252</u>	<u>4,455,236,126</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

27. Gastos por arrendamientos operativos

Durante el año terminado al 30 de junio de 2016, ¢283.407.528 fueron reconocidos como gastos por arrendamientos operativos en el estado de resultados integral (¢546.271.314 para diciembre 2015 y ¢271.793.400 para junio 2015), correspondientes al alquiler de equipo de cómputo, vehículos y oficinas, donde están ubicadas las sucursales.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, el pago mínimo futuro de los arrendamientos operativos, bajo arrendamiento cancelable es el siguiente:

	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Menos de un año	¢ 310,402,131	579,693,261	295,166,315
Entre uno y cinco años	1,508,360,636	1,376,597,923	1,740,276,393
Más de cinco años	330,570,053	309,228,898	319,774,747
	¢ <u>2,149,332,819</u>	<u>2,265,520,082</u>	<u>2,355,217,456</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 31 de Junio 2016		Al 31 de Diciembre 2015		Al 31 de Junio 2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Disponibilidades	¢ 45,461,232,765	45,461,232,765	44,614,003,259	44,614,003,259	39,882,863,982	39,882,863,982
Cartera de crédito	¢ 243,900,748,206	248,785,516,366	228,823,054,947	233,007,947,495	216,716,617,382	239,871,017,209
Pasivos financieros:						
Obligaciones con el público:						
Depósitos a la vista	¢ 72,810,160,622	72,810,160,622	69,040,938,868	69,040,938,868	62,499,566,139	62,499,566,139
Depositos a plazo	¢ 186,128,436,935	189,241,507,869	178,775,971,697	179,627,406,115	168,060,627,620	168,181,412,709
Obligaciones con entidades:						
A plazo	¢ 51,197,234,926	51,676,296,707	48,326,513,890	46,387,068,589	42,949,377,362	42,163,618,925

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

		Al 31 de Junio 2016	
		Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢	17,558,089,280	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)		22,989,809,485	
	¢	<u>40,547,898,765</u>	
Inversiones para negociar (valorados)	¢	3,220,524,531	2
		Al 31 de Diciembre 2015	
		Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢	21,755,141,900	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)		15,868,422,794	
	¢	<u>37,623,564,694</u>	
Inversiones para negociar (valorados)	¢	6,576,439,225	2
		Al 31 de Junio 2015	
		Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢	25,859,382,049	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)		8,159,299,979	
	¢	<u>34,018,682,028</u>	
Inversiones para negociar (valorados)	¢	3,847,787,378	2

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

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observado (datos de entrada no observables).

29. Contingencias

Al 30 de junio de 2016 y 2015, en el ámbito de procesos judiciales, la Mutual es consistente con los criterios aplicados en la NIC 37 sobre pasivos contingentes, determinándose por el nivel en que se encuentran los procesos o por sus características, que se considera remota la posibilidad de salida de recursos.

La Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el año terminado al 30 de junio de 2016 y 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.

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;

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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.

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. 7: Estado de Flujos de Efectivo

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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.

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

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

d) 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 31 de diciembre de 2015, se elimina 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.

e) 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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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, hasta el 31 de diciembre de 2013, 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 estarse difiriendo el 100% de los ingresos por comisiones originadas antes del 31 de diciembre de 2013, 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 39 a partir del 1º de enero de 2014. 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.
- El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

- f) 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.

- g) 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 vigente al 2011 (reemplazada en esos aspectos por NIIF 10, con entrada en vigencia en 2012) requiere la presentación de estados financieros consolidados, y solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, según la NIC 27 vigente al 2011, la valoración de las inversiones debía ser al costo. Con las modificaciones a NIC 27 vigentes a partir del 2014, en la preparación de estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias y asociadas pueden ser contabilizadas al costo, de acuerdo con NIIF 9 o usando el método de participación patrimonial descrito en NIC 28. No obstante, el Consejo no ha adoptado las modificaciones a NIC 27.

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

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

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

l) 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 SUGEVAL 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

m) 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 39 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 39 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

- b) Inversiones propias de los entes supervisados.
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

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

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

Los Bancos supervisados por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

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

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

- n) 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.

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

NIIF 3 establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, puede realizarse al costo o a su valor razonable. El Consejo solamente permite la contabilización de esas transacciones tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

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

q) 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. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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

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

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

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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

s) 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.

t) 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.

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

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 del 1º de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

v) Norma Internacional de Información Financiera No. 14, Cuentas Regulatorias Diferidas

Esta norma fue aprobada por el Consejo en enero 2014, el cual especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria. Será vigente a partir de 1 de enero de 2016, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

w) Norma Internacional de Información Financiera No. 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2014, la cual proporciona un marco global para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados del contrato de la entidad con los clientes. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 11, NIC 18, NIIF 13, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31. Será vigente a partir de 1 de enero de 2017, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

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

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía. El Consejo permite la reversión de las pérdidas por deterioro reconocidas en algún periodo interino.

y) La CINIIF 21, Gravámenes

Abarca la contabilización de pasivos relacionados con el pago de gravámenes impuestos por el Gobierno. Esta interpretación entra en vigencia en 2014, con aplicación anticipada permitida. Esta CINIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.