

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Información Financiera Requerida por la Superintendencia  
General de Entidades Financieras

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2016

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

**BALANCE GENERAL**

Al 30 de setiembre de 2016

(Con cifras correspondientes de 2015)

*(En colones sin céntimos)*

	<b>Nota</b>	<b>Setiembre 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>	<b>Setiembre 2015</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>6</b>	<b>47,728,887,635</b>	<b>44,614,003,259</b>	<b>42,291,533,242</b>
Efectivo		1,458,424,225	1,864,043,665	1,228,384,426
Banco Central		43,463,413,629	40,203,693,021	38,211,306,471
Entidades financieras del país		2,236,950,341	2,198,649,830	2,557,217,601
Entidades financieras del exterior		-	8,937	54,097,544
Otras disponibilidades		570,099,440	347,607,806	240,527,200
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>7</b>	<b>42,029,969,901</b>	<b>44,657,055,552</b>	<b>40,511,413,175</b>
Mantenidas para negociar		3,199,042,713	6,576,439,225	3,973,196,244
Disponibles para la venta		38,506,900,485	37,623,564,694	36,223,888,508
Productos por cobrar		324,026,703	457,051,633	314,328,423
<b>Cartera de créditos</b>	<b>3 a)</b>	<b>248,567,471,538</b>	<b>225,507,456,754</b>	<b>221,331,845,140</b>
Créditos vigentes		211,776,026,136	192,419,711,445	188,792,299,432
Créditos vencidos		32,317,074,968	29,093,015,600	28,205,047,456
Créditos en cobro judicial		5,745,260,128	4,604,950,151	4,840,159,539
Productos por cobrar		2,936,716,817	2,705,377,752	2,681,329,170
(Estimación por deterioro)		(4,207,606,511)	(3,315,598,194)	(3,186,990,457)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>8</b>	<b>253,418,548</b>	<b>432,954,768</b>	<b>284,767,012</b>
Comisiones por cobrar		1,875,138	37,679,052	3,286,465
Otras cuentas por cobrar		252,584,160	409,203,236	281,606,886
(Estimación por deterioro)		(1,040,750)	(13,927,520)	(126,339)
<b>Bienes realizables</b>	<b>9</b>	<b>2,763,136,133</b>	<b>1,983,764,033</b>	<b>1,728,989,168</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		4,839,519,382	4,150,924,013	3,754,736,646
Otros bienes realizables		488,113	488,113	488,113
(Estimación por deterioro)		(2,076,871,362)	(2,167,648,093)	(2,026,235,591)
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>	<b>10</b>	<b>484,814,049</b>	<b>466,443,161</b>	<b>447,571,071</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>11</b>	<b>4,109,468,083</b>	<b>4,333,058,952</b>	<b>3,870,349,857</b>
<b>Otros activos</b>	<b>12</b>	<b>2,987,145,658</b>	<b>1,762,439,796</b>	<b>2,178,536,338</b>
Cargos diferidos		542,209,576	373,965,523	377,228,156
Activos intangibles		493,422,366	537,884,602	560,515,299
Otros activos		1,951,513,716	850,589,671	1,240,792,883
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>348,924,311,545</b>	<b>323,757,176,275</b>	<b>312,645,005,003</b>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

**(Continúa)**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS**

<b>Obligaciones con el público</b>	<b>13</b>	<b>268,470,489,339</b>	<b>247,833,070,464</b>	<b>241,860,056,198</b>
A la vista		75,579,443,746	69,057,098,767	65,352,103,844
A plazo		191,809,519,338	177,727,553,228	175,422,474,988
Cargos financieros por pagar		1,081,526,255	1,048,418,469	1,085,477,366
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>14</b>	<b>44,646,221,349</b>	<b>42,425,009,022</b>	<b>38,356,224,483</b>
A plazo		44,216,316,668	42,122,354,104	38,026,698,083
Cargos financieros por pagar		429,904,681	302,654,918	329,526,400
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>15</b>	<b>2,303,339,910</b>	<b>2,417,177,818</b>	<b>2,142,324,604</b>
Provisiones		274,065,408	159,588,673	151,858,672
Otras cuentas por pagar diversas		2,029,274,502	2,257,589,145	1,990,465,932
<b>Otros pasivos</b>		<b>1,585,564,992</b>	<b>1,073,601,543</b>	<b>969,590,898</b>
Ingresos diferidos		1,556,693,003	1,047,974,046	948,244,301
Estimación por deterioro de créditos contingentes		28,266,164	21,903,917	21,069,962
Otros pasivos		605,825	3,723,580	276,635
<b>Obligaciones subordinadas</b>	<b>16</b>	<b>6,356,960,920</b>	<b>5,901,504,868</b>	<b>5,847,629,086</b>
Obligaciones subordinadas		6,315,574,800	5,792,826,600	5,814,820,000
Cargos financieros por pagar		41,386,120	108,678,268	32,809,086
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>323,362,576,510</b>	<b>299,650,363,715</b>	<b>289,175,825,269</b>

**PATRIMONIO**

<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>17</b>	<b>666,169,748</b>	<b>836,828,164</b>	<b>557,072,104</b>
Superávit por revaluación inmuebles		701,213,139	701,213,139	710,568,012
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		46,375,686	223,852,287	(51,116,904)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(98,439,062)	(99,954,358)	(109,740,306)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		17,019,985	11,717,096	7,361,302
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>23,269,984,397</b>	<b>21,340,035,693</b>	<b>21,330,680,821</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>1,625,580,890</b>	<b>1,929,948,703</b>	<b>1,581,426,809</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>25,561,735,035</b>	<b>24,106,812,560</b>	<b>23,469,179,734</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>348,924,311,545</b>	<b>323,757,176,275</b>	<b>312,645,005,003</b>

<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>24</b>	<b>4,863,079,036</b>	<b>3,161,318,780</b>	<b>3,625,273,037</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	<b>26</b>	<b>2,316,331,380</b>	<b>2,175,913,252</b>	<b>3,642,144,415</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	<b>26</b>	<b>33,732,368</b>	<b>31,087,093</b>	<b>31,975,797</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>	<b>26</b>	<b>2,282,599,012</b>	<b>2,144,826,159</b>	<b>3,610,168,618</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>25</b>	<b>36,912,293,467</b>	<b>28,828,407,254</b>	<b>26,686,799,788</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		34,752,753,311	26,884,452,468	25,469,631,333
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		2,159,540,156	1,943,954,786	1,217,168,455

Eugenio Meza Montoya  
Gerente General

Frezie Morera Hernández  
Contadora General

Enrique Araya Rodríguez  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Por el año terminado el 30 de setiembre de 2016  
 (Con cifras correspondientes de 2015)  
*(En colones sin céntimos)*

	<b>Nota</b>	<b>Setiembre 2016</b>	<b>Setiembre 2015</b>	<b>Jun. / Set. 2016</b>	<b>Jun. / Set. 2015</b>
<b>Ingresos financieros</b>					
Por disponibilidades		920,957	61,915,935	193,685	2,419,169
Por inversiones en instrumentos financieros	18	1,226,748,641	1,674,425,461	375,400,831	567,015,877
Por cartera de créditos	19	21,562,937,138	20,028,815,766	7,334,771,580	6,840,390,480
Por ganancia por diferencias de cambios		-	-	-	-
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		286,194,716	132,441,783	89,796,388	30,821,686
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		162,753,558	164,408,930	24,202,936	118,252,095
Por otros ingresos financieros		68,226,004	91,998,491	15,465,234	33,105,566
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>23,307,781,014</b>	<b>22,154,006,366</b>	<b>7,839,830,654</b>	<b>7,592,004,873</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Por obligaciones con el público	21	10,228,857,540	9,968,682,964	3,363,002,337	3,435,380,898
Por obligaciones con entidades financieras	22	2,112,827,306	1,938,059,679	714,255,991	651,273,431
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		437,465,285	389,545,196	150,803,330	134,519,648
Por pérdidas por diferencias de cambios, neto	20	4,386,867	938,006	5,035,553	2,500,426
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		1,863	157,007	93	156,542
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		3,204,023	1,268,228	861,982	516,712
Por otros gastos financieros		759,826,835	594,225,787	271,434,785	204,145,156
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>13,546,569,719</b>	<b>12,892,876,867</b>	<b>4,505,394,071</b>	<b>4,428,492,813</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>					
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones</b>					
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>					
<b>Otros ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios		969,139,161	788,673,136	352,097,805	274,359,991
Por bienes realizables		1,232,508,320	919,403,962	756,899,188	310,876,834
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas		50,693,885	80,012,195	6,512,202	41,749,336
Por ganancia por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		822,372	1,917,323	628,759	1,917,323
Por cambio y arbitraje de divisas		246,513,688	243,624,135	87,249,888	86,330,663
Por otros ingresos operativos		418,481,444	258,425,105	237,521,407	107,410,220
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>2,918,158,870</b>	<b>2,292,055,856</b>	<b>1,440,909,249</b>	<b>822,644,367</b>
<b>Otros gastos de operación</b>					
Por comisiones por servicios		313,100,366	284,747,357	116,554,927	101,588,768
Por bienes realizables		2,204,770,999	1,432,779,032	998,644,018	540,726,237
Por pérdida por participación en el capital de otras empresas		14,994,417	85,730,597	-	-
Por pérdida por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		158,503	5,078,009	-	-
Por provisiónes		139,277,637	96,339,485	106,857,483	17,380,826
Por cambio y arbitraje de divisas		99,037,736	120,870,159	36,218,708	44,989,223
Por otros gastos operativos		108,935,883	54,947,939	25,535,510	21,795,105
Por amortización de costos directos asociados a crédito		1,353,553	11,592,447	470,783	216,513
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>2,881,629,094</b>	<b>2,092,085,025</b>	<b>1,284,281,429</b>	<b>726,696,672</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>8,935,524,478</b>	<b>8,914,327,741</b>	<b>2,952,381,197</b>	<b>3,164,303,130</b>
<b>Gastos administrativos</b>					
Por gastos de personal	23	4,338,246,679	4,131,883,299	1,445,942,847	1,401,923,222
Por otros gastos de administración	23	2,971,696,909	3,201,017,633	1,047,091,485	1,099,975,744
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>7,309,943,588</b>	<b>7,332,900,932</b>	<b>2,493,034,332</b>	<b>2,501,898,966</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>					
Impuesto sobre la renta	2 s)	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>					
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>					
Superávit por revaluación de inmuebles		-	-	-	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto		(177,476,601)	364,006,749	(23,620,936)	(17,731,310)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		1,515,296	10,475,136	(1,235,030)	1,789,100
Otros		5,302,889	1,536,750	141,511	(1,876,822)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>(170,658,416)</b>	<b>376,018,636</b>	<b>(24,714,456)</b>	<b>(17,819,032)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>1,454,922,474</b>	<b>1,957,445,445</b>	<b>434,632,409</b>	<b>644,585,132</b>

Eugenio Meza Montoya  
 Gerente General

Frezie Morera Hernández  
 Contadora General

Enrique Araya Rodríguez  
 Auditor Interno

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

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

	<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	<b>181,053,468</b>	<b>21,330,680,821</b>	<b>21,511,734,289</b>
<b>Total resultados integrales</b>			
Resultado del periodo	-	1,581,426,809	1,581,426,809
<b>Otros resultados integrales</b>			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	-
Traslado de superávit por revaluación de inmuebles a utilidades acumuladas	-	-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	200,866,047	-	200,866,047
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	10,475,136	-	10,475,136
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	163,140,702	-	163,140,702
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	1,536,750	-	1,536,750
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>376,018,636</b>	<b>1,581,426,809</b>	<b>1,957,445,445</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2015</b>	<b>557,072,104</b>	<b>22,912,107,630</b>	<b>23,469,179,734</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	<b>836,828,163</b>	<b>23,269,984,397</b>	<b>24,106,812,560</b>
<b>Total resultados integrales</b>			
Resultado del periodo	-	1,625,580,890	1,625,580,890
<b>Otros resultados integrales</b>			
Traslado de superávit por revaluación de inmuebles a utilidades acumuladas	-	-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(17,927,066)	-	(17,927,066)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	1,515,296	-	1,515,296
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	(159,549,534)	-	(159,549,534)
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	5,302,889	-	5,302,889
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>(170,658,415)</b>	<b>1,625,580,890</b>	<b>1,454,922,475</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2016</b>	<b>666,169,748</b>	<b>24,895,565,287</b>	<b>25,561,735,035</b>

---

Eugenio Meza Montoya  
 Gerente General

---

Frezie Morera Hernández  
 Contadora General

---

Enrique Araya Rodríguez  
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por el año terminado el 30 setiembre 2016**  
**(Con cifras correspondientes de 2015)**  
**(En colones sin céntimos)**

	<u>Nota</u>	<u>Al 30 de Setiembre 2016</u>	<u>Al 30 de Setiembre 2015</u>
<b>Flujo de efectivo de la actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		1,625,580,890	1,581,426,809
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		393,164,102	(134,621,128)
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito		(105,970,581)	(111,013,969)
Ingresos por participaciones en otras empresas		(51,516,256)	(81,929,518)
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		976,519,476	655,156,267
Aumento estimación créditos contingentes		16,719,459	12,978,442
Disminución estimación créditos contingentes		(10,474,139)	(7,530,897)
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar		(16,867,817)	(10,937,346)
Disminución estimación por deterioro y disposición legal bienes realizables		(1,042,088,239)	(725,894,966)
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables		1,443,317,986	935,104,216
Pérdidas por estimaciones por deterioro cuentas por cobrar		3,981,048	8,120,092
Gasto por participaciones en otras empresas		15,152,920	90,808,606
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		114,476,735	(38,841,367)
Depreciaciones y amortizaciones		550,151,642	571,549,402
(Ganancia) pérdidas realizadas netas por instrumentos financieros disponible para la venta		(159,549,535)	(163,140,702)
Pérdida en retiros de activos fijos		-	22,153,271
Intereses cobrados		21,596,145,227	20,748,975,093
Intereses pagados		(10,911,609,057)	(10,880,100,350)
Ingreso por intereses		(21,678,439,423)	(20,634,538,639)
Gasto por intereses		10,993,165,305	10,864,301,526
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(25,644,478,736)	(22,754,944,751)
Bienes realizables		2,227,137,997	1,595,650,503
Otras cuentas por cobrar		192,494,885	86,785,270
Otros activos		(1,460,080,300)	(471,864,550)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o disminución</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		19,708,246,411	15,137,865,194
Otras cuentas por pagar y provisiones		(233,824,299)	202,035,898
Otros pasivos		505,601,202	406,136,852
<b>Flujo neto de efectivo (usados) provistos en las actividades de operación</b>		<b>(953,043,096)</b>	<b>(3,096,310,741)</b>
<b>Flujos netos de efectivo (usados) provistos en actividades de inversión:</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		(470,436,634)	(1,307,185,391)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(91,186,335)	(641,830,566)
Dividendos recibidos sobre participaciones en el capital de otras empresas		23,295,338	43,100,814
<b>Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de inversión</b>		<b>(538,327,631)</b>	<b>(1,905,915,144)</b>
<b>Flujos netos de efectivo provistos en actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones nuevas		7,094,573,454	3,794,433,109
Pago de obligaciones		(5,787,817,527)	(3,708,404,042)
Nuevas obligaciones subordinadas		532,230,000	-
Pago de obligaciones subordinadas		(177,027,800)	-
<b>Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de financiamiento</b>		<b>1,661,958,126</b>	<b>86,029,067</b>
<b>Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>170,587,399</b>	<b>(4,916,196,817)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>64,990,909,868</b>	<b>63,091,430,633</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	6	<b>65,161,497,267</b>	<b>58,175,233,816</b>

Eugenio Meza Montoya  
 Gerente General

Frezie Morera Hernández  
 Contadora General

Enrique Araya Rodríguez  
 Auditor Interno

1. Constitución y operaciones(a) Operaciones

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

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

Al 30 de setiembre de 2016 y 2015, la Mutual cuenta con una fuerza laboral de 346 y 349 empleados respectivamente. La Mutual posee 17 agencias, 16 oficinas de crédito, 2 oficinas rápidas y una Oficina Central (para ambos periodos), así como 22 cajeros automáticos (20 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 (SUGE).

(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.

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 2.0
- 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 setiembre de 2016, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡546,33 y ₡558,80 por US\$1,00 respectivamente, (₡528,62 y ₡541,04 por US\$1,00 respectivamente, al 30 de setiembre 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.

(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.

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

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Total disponibilidades	¢	47,728,887,635	44,614,003,259	42,291,533,242
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas		17,432,609,632	20,376,906,609	15,883,700,574
Total efectivo y equivalentes de efectivo	¢	<u>65,161,497,267</u>	<u>64,990,909,868</u>	<u>58,175,233,816</u>

(f) Inversiones

Las inversiones que se realizan con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones restantes se clasifican como disponibles para la venta.

(g) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, según lo establece la política interna de la Mutual, no acumulará intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

La SUGEF define crédito como toda operación, bajo cualquier modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en valores, mediante la cual se asume un riesgo de crédito, ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, líneas de crédito de utilización automática, y créditos pendientes de desembolsar.

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

(h) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

Independientemente de la probabilidad de cobro si una partida no es recuperada en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad, se contabiliza una estimación de 100% del valor de registro.

(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 desmantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

*(ii) Desembolsos posteriores*

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

*(iii) Depreciación*

El costo histórico, 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.

(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.

(q) Prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o jubilación deben recibir el pago de auxilio de cesantía según los días laborados de acuerdo a lo establecido en el artículo 29 del Código de Trabajo con límite de ocho años para empleados no asociados a ASEMCAP. En acuerdo con la asociación solidarista, la Mutual aporta el 5,33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia y transfiere el 3% al Fondo complementario de Pensiones establecido por ley. Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Mutual, resultante entre los importes traspasados y la liquidación definitiva con base en los derechos laborales establecidos, así como los pagos por prestaciones legales efectuados a empleados no afiliados a la Asociación, se reconocen como un gasto del año en que se realicen cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

(r) Beneficios a empleados

La Mutual no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos para sus empleados excepto los requeridos por el Código de Trabajo y la Ley de Protección al Trabajador, sin embargo participa en una asociación solidarista de sus empleados a la que contribuye con aportes adelantados de algunos derechos.

Adicionalmente para algunos ejecutivos, la Mutual tiene un convenio de Solidaridad recíproca que corresponde a una negociación de condiciones laborales que la Junta Directiva aprueba por recomendación de la Gerencia General.

Los beneficios son los siguientes: vacaciones por encima del mínimo establecido de Ley, subsidio por concepto de incapacidad, condiciones preferenciales en el otorgamiento de crédito hipotecario para vivienda, Asociación Solidarista y participación de un Fondo de Auxilio de Cesantía Complementario, que a su vez tiene calidad de garantía para la Mutual ante un mal proceder atribuible al ejecutivo.

(s) Impuesto sobre la renta

Como asociación privada sin fines de lucro la Mutual no es contribuyente del impuesto sobre la renta de acuerdo con la Ley 7052, Ley del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda.

(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

A continuación se detalla la forma en que la Mutual administra los diferentes riesgos.

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y las inversiones en instrumentos financieros.

La Mutual ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio del análisis y seguimiento a la situación financiera de la economía, del entorno y la situación financiera de sus clientes de crédito y de los emisores de las inversiones. Dichos análisis se traducen en informes de la condición de la cartera y su clasificación de acuerdo a su categoría de riesgo. Los análisis de crédito contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de los clientes, análisis del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en cada sector.

Para tales efectos, se obtiene un conocimiento profundo de cada cliente y su capacidad para generar flujos de efectivo que le permitan cumplir con sus compromisos de deuda.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

	Créditos directos			Créditos contingentes		
	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Valor en libros, neto	¢ 248,567,471,538	225,507,456,754	221,331,845,140	4,841,566,932	3,139,806,677	3,571,760,934
Cartera de crédito con estimación						
A1	165,667,338,183	150,586,407,441	153,534,748,263	2,066,505,830	1,590,506,411	1,896,640,107
A2	4,749,638,937	4,550,603,609	4,917,717,494	17,113,381	13,388,924	10,534,832
B1	32,604,055,160	25,718,995,399	22,221,491,432	108,525,921	300,651,560	243,724,221
B2	4,396,517,271	4,263,683,184	3,836,667,932	20,353,186	19,545,916	19,377,449
C1	20,624,445,793	21,607,811,965	19,330,798,784	2,472,191,447	1,083,827,378	1,275,833,732
C2	1,469,975,143	1,708,544,240	1,486,187,343	1,636,701	24,172,875	18,665,896
D	1,822,580,957	1,142,513,826	776,866,554	7,856,878	2,005,638	-
E	18,503,809,787	16,539,117,531	15,733,028,625	147,383,589	105,707,974	106,984,696
	249,838,361,232	226,117,677,196	221,837,506,427	4,841,566,932	3,139,806,677	3,571,760,934
Estimación específica mínima requerida						
Exceso sobre la estimación específica mínima requerida	3,667,598,735	2,991,201,207	2,830,894,640	20,142,516	14,796,699	12,975,286
Exceso sobre la estimación genérica	505,022,011	312,777,737	271,632,710	7,944,399	3,207,791	3,242,197
Estimación contracíclica	34,574,495	-	-	-	-	-
Cartera de crédito neta de estimación	245,631,165,991	222,813,698,252	218,734,979,078	4,813,480,018	3,121,802,187	3,555,543,451
Exceso sobre la estimación específica mínima requerida	297,511	4,000,007	78,000,004	97,717	1,000,002	2,000,001
Exceso sobre la estimación genérica	113,759	7,619,243	6,463,104	81,533	2,899,426	2,852,478
Productos por cobrar	2,936,716,817	2,705,377,752	2,681,329,170	-	-	-
Valor en libros, neto	¢ 248,567,471,538	225,507,456,754	221,331,845,140	4,813,300,768	3,117,902,760	3,550,690,972

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre de 2015 no se cuenta con cartera de crédito vencida, sin estimación.

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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre 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 Setiembre 2016			Creditos directos Diciembre 2015		Creditos directos Setiembre 2015	
	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	₡ 165,667,338,183	165,667,338,183	150,586,407,441	150,586,407,441	153,534,748,263	153,534,748,263
A2	4,749,638,937	4,749,638,937	4,550,603,609	4,550,603,609	4,917,717,494	4,917,717,494
B1	32,604,055,160	32,451,559,864	25,718,995,399	25,627,067,821	22,221,491,432	22,155,904,683
B2	4,396,517,271	4,371,599,598	4,263,683,184	4,247,366,887	3,836,667,932	3,825,233,553
C1	20,624,445,793	20,500,559,036	21,607,811,965	21,466,074,613	19,330,798,784	19,196,756,645
C2	1,469,975,143	1,446,694,043	1,708,544,240	1,682,182,683	1,486,187,343	1,471,064,369
D	1,822,580,957	1,711,623,855	1,142,513,826	1,075,954,844	776,866,554	728,776,533
E	18,503,809,787	15,271,748,982	16,539,117,531	13,890,818,090	15,733,028,625	13,176,410,247
₡	<u>249,838,361,232</u>	<u>246,170,762,498</u>	<u>226,117,677,196</u>	<u>223,126,475,989</u>	<u>221,837,506,427</u>	<u>219,006,611,788</u>
Estimación genérica		505,022,011		312,777,737		271,632,710
Estimación contracíclica		<u>34,574,495</u>		-		-
Monto neto estimación		<u>245,631,165,991</u>		<u>222,813,698,251</u>		<u>218,734,979,078</u>
Creditos contingentes Setiembre 2016			Creditos contingentes Diciembre 2015		Creditos contingentes Setiembre 2015	
	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	₡ 2,066,505,830	2,066,505,830	1,590,506,411	1,590,506,411	1,896,640,107	1,896,640,107
A2	17,113,381	17,113,381	13,388,924	13,388,924	10,534,832	10,534,832
B1	108,525,921	106,484,038	300,651,560	298,704,813	243,724,221	243,174,505
B2	20,353,186	20,294,161	19,545,916	19,491,392	19,377,449	19,335,685
C1	2,472,191,447	2,463,846,772	1,083,827,378	1,079,629,055	1,275,833,732	1,272,294,203
C2	1,636,701	1,631,954	24,172,875	23,763,228	18,665,896	18,494,892
D	7,856,878	7,511,904	2,005,638	2,001,627	-	-
E	147,383,589	138,036,376	105,707,974	97,524,527	106,984,696	98,311,423
₡	<u>4,841,566,932</u>	<u>4,821,424,416</u>	<u>3,139,806,677</u>	<u>3,125,009,978</u>	<u>3,571,760,934</u>	<u>3,558,785,648</u>
Estimación genérica		<u>7,944,399</u>		<u>3,207,791</u>		<u>3,242,197</u>
Monto neto estimación		<u>4,813,480,018</u>		<u>3,121,802,187</u>		<u>3,555,543,451</u>

(Continúa)

**Préstamos individualmente evaluados y con estimación**

De acuerdo con la normativa establecida en el Acuerdo SUGE 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 refinaciada: Operación crediticia con al menos un pago de principal o intereses efectuado total o parcialmente con el producto de otra operación crediticia otorgada por el mismo intermediario financiero o cualquier otra empresa del mismo grupo o conglomerado financiero al deudor o a una persona de su grupo de interés económico. En caso de la cancelación total de la operación crediticia, la nueva operación crediticia es considerada como refinaciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinaciadas.

### Política de liquidación de crédito

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

### Clasificación del deudor

La Mutual debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

- a. Grupo 1: deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Mutual es mayor al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (₡65.000.000 según acuerdo SUGE 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 SUGE 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.

## 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.

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.

Adicionalmente, en el caso de la cartera de créditos de deudores, personas físicas cuyo indicador de cobertura del servicio de las deudas se encuentre por encima del indicador prudencial, deberá aplicarse una estimación genérica adicional de 1%, sobre la base de cálculo indicada en este artículo. Cuando se trate de personas físicas que tengan un crédito hipotecario u otro (excepto créditos de consumo) o se encuentren gestionando un nuevo crédito en la Mutual, tendrán un indicador prudencial de 35% y para los créditos de consumo de personas físicas, sin garantía hipotecaria, tendrán un indicador prudencial del 30%; según el Artículo 11 bis “Estimación genéricas” del Acuerdo SUGEF 1-05 Reglamento para la calificación de deudores.

#### Estimación genérica adicional para deudores no generadores de divisas

Para abordar el riesgo de crédito frente a los deudores no generadores de divisas, la Mutual aplica una estimación genérica adicional aplicable sobre las operaciones de crédito denominadas en moneda extranjera, correspondientes a deudores no generadores de divisas. Dicha estimación genérica adicional será igual a 1.5%, calculado sobre el saldo total de la operación sujeta a estimación y sin considerar los efectos de mitigación de las garantías.

### Equivalente de crédito

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

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

### Estimación mínima

La Mutual debe determinar el monto de la estimación específica de cada operación crediticia del deudor sujeta a estimación. La estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia. La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero. En caso que el saldo total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito. La estimación sobre la parte cubierta de cada operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que corresponde.

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.

## Notas a los Estados Financieros

Los porcentajes de estimación específica según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0.0%
A2	0%	0.0%
B1	5%	0.5%
B2	10%	0.5%
C1	25%	0.5%
C2	50%	0.5%
D	75%	0.5%
E	100%	0.5%

Como excepción a la tabla anterior, para las operaciones crediticias en categoría de riesgo E cuyo deudor está en nivel 3 de Comportamiento de Pago Histórico, la Mutual debe calcular el monto mínimo de la estimación específica de acuerdo con el siguiente cuadro:

Morosidad en la entidad	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia	Capacidad de pago (Deudores del Grupo 1)	Capacidad de pago (Deudores del Grupo 2)
Igual o menor a 30 días	20%	0.5%	Nivel 1	Nivel 1
Igual o menor a 60 días	50%	0.5%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 60 días	100%	0.5%	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2

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

Estimación contracíclica

Para complementar la medición de las perdidas esperadas con relación al riesgo de crédito, la Mutual registra mensualmente el gasto por componente contracíclico, el cual equivale a un 7% de la utilidad del periodo; dichos registros se realizan a partir del mes de julio de 2016.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGE 1-05, al 30 de setiembre de 2016, la Mutual debe mantener una estimación mínima por la suma de ₡4.235.282.155 (₡3.321.983.434 para diciembre 2015 y ₡3.118.744.832 para setiembre 2015). No obstante, la estimación contable de la cartera de crédito directa y de crédito contingente al 30 de setiembre de 2016 es de ₡4.235.872.675 (₡3.337.502.111 para diciembre 2015 y ₡3.208.060.419 para setiembre 2015), presentando un exceso de ₡590.520 Al 30 de setiembre de 2016 (₡15.518.677 para diciembre 2015 y ₡89.315.587 para setiembre 2015).

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

	Creditos directos		
	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo al inicio del año	₡ 3,315,598,194	2,647,896,137	2,647,896,137
Más:			
Estimación cargada a resultados	976,519,476	879,301,089	655,156,267
Menos:			
Disminución de la estimación	(105,970,581)	(210,068,422)	(111,013,969)
Diferencias de cambio en las estimaciones	21,459,422	(1,311,146)	(4,828,515)
Liquidación de saldos incobrables	-	(218,933)	(218,933)
Traslado a otras estimaciones	-	(530)	(530)
	₡ <u>4,207,606,511</u>	<u>3,315,598,194</u>	<u>3,186,990,457</u>

## Notas a los Estados Financieros

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

	Creditos contingentes		
	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo al inicio del año	₡ 21,903,917	15,643,177	15,643,177
Más:			
Estimación cargada a resultados	16,719,459	18,057,756	12,978,442
Menos:			
Disminución de la estimación	(10,474,139)	(11,791,929)	(7,530,897)
Diferencias de cambio en las estimaciones	116,927	(5,615)	(21,289)
Traslado a otras estimaciones	-	530	530
	<b>₡ 28,266,164</b>	<b>21,903,917</b>	<b>21,069,962</b>

Al 30 de setiembre de 2016, el gasto por estimación de incobrabilidad de activos reconocido en el estado de resultados integral por ₡997.219.983 (₡920.383.382 para diciembre 2015 y ₡676.254.800 para setiembre 2015), incluye el gasto por estimación de cartera directa por ₡976.519.476 (₡879.301.089 para diciembre 2015 y ₡655.156.267 para setiembre 2015), contingente por ₡16.719.459 (₡18.057.756 para diciembre 2015 y ₡12.978.442 para setiembre 2015) y gasto por estimación de otras cuentas por cobrar por ₡3.981.048 (₡23.024.537 para diciembre 2015 y ₡8.120.092 para setiembre 2015).

Cartera de crédito por actividad económica

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

	Cantidad	Setiembre 2016	Cantidad	Diciembre 2015	Cantidad	Setiembre 2015
Vivienda	17,326	₡ 190,200,809,582	15,997	₡ 169,981,049,853	15,734	₡ 166,536,392,838
Construcción	38	6,893,038,927	42	6,803,394,841	38	7,083,776,704
Comercial	11,315	₡ 52,744,512,723	10,356	₡ 49,333,232,501	10,150	₡ 48,217,336,885
	<b>28,679</b>	<b>249,838,361,232</b>	<b>26,395</b>	<b>226,117,677,196</b>	<b>25,922</b>	<b>221,837,506,427</b>
Productos por cobrar		2,936,716,817		2,705,377,752		2,681,329,170
Estimación por deterioro		(4,207,606,511)		(3,315,598,194)		(3,186,990,457)
	<b>₡ 248,567,471,538</b>		<b>₡ 225,507,456,754</b>		<b>₡ 221,331,845,140</b>	

Cartera de crédito por garantías

La Mutual realiza un análisis estricto antes de otorgar un crédito y solicita garantías a los clientes antes de efectuar el desembolso. Al 30 de setiembre de 2016, el 98,11% de la cartera de crédito tiene garantía real (98,75% para diciembre 2015 y 98,87% para setiembre 2015), tal y como se detalla a continuación:

	Cantidad	Setiembre 2016	Cantidad	Diciembre 2015	Cantidad	Setiembre 2015
Hipotecaria	26,892	₡ 245,125,716,172	25,307	₡ 223,301,838,266	24,967	₡ 219,339,677,255
Valores	136	784,744,615	109	468,634,070	105	435,590,994
Fiduciaria	1,651	3,927,900,445	979	2,347,204,859	850	2,062,238,178
	<u>28,679</u>	<u>249,838,361,232</u>	<u>26,395</u>	<u>226,117,677,196</u>	<u>25,922</u>	<u>221,837,506,427</u>
Productos por cobrar		2,936,716,817		2,705,377,752		2,681,329,170
Estimación por deterioro		(4,207,606,511)		(3,315,598,194)		(3,186,990,457)
	<u>₡ 248,567,471,538</u>		<u>225,507,456,754</u>		<u>₡ 221,331,845,140</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.

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

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre 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 ₡332.502.637.934, ₡313.555.696.065 y ₡320.189.926.553, respectivamente.

## Notas a los Estados Financieros

Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre 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	Setiembre 2016	Rango	Cantidad	Diciembre 2015	Rango	Cantidad	Setiembre 2015
De €1 hasta €1.278.086.752	28,679	€ 249,838,361,232	De €1 hasta €1.205.340.628	26,394	€ 224,899,895,996	De €1 hasta €1.173.458.987	25,921	€ 220,595,608,572
De €1.278.086.753 hasta €2.556.173.504	-	-	De €1.205.340.629 hasta €2.410.681.256	1	1,217,781,200	De €1.173.458.988 hasta €2.346.917.973	1	1,241,897,856
De €2.556.173.505 hasta €3.834.260.255	-	-	De €2.410.681.257 hasta €3.616.021.884	-	-	De €2.346.917.974 hasta €3.520.376.960	-	-
Más de €3.834.260.256	-	-	Más de €3.616.021.885	-	-	Más de €3.520.376.961	-	-
	<u>28,679</u>	<u>€ 249,838,361,232</u>		<u>26,395</u>	<u>€ 226,117,677,196</u>		<u>25,922</u>	<u>€ 221,837,506,427</u>

Nota: Saldo de la cartera corresponde al saldo capital

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

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

	Cantidad	Setiembre 2016	Cantidad	Diciembre 2015	Cantidad	Setiembre 2015
Al día	23,619	€ 211,776,026,136	22,143	€ 192,423,700,598	21,525	€ 188,792,299,433
De 1 a 30	2,474	16,614,301,014	1,990	15,225,837,148	2,126	16,223,771,859
De 31 a 60	1,517	11,803,192,727	1,308	10,467,442,635	1,351	9,105,223,621
De 61 a 90	397	3,465,283,775	367	2,856,881,362	392	2,933,602,352
De 91 a 120	119	1,000,169,385	100	865,756,972	101	926,799,589
De 121 a 180	136	1,522,452,243	122	970,701,747	119	918,419,178
Más de 180 días	417	3,656,935,953	365	3,307,356,734	308	2,937,390,395
	<u>28,679</u>	<u>€ 249,838,361,232</u>	<u>26,395</u>	<u>€ 226,117,677,196</u>	<u>25,922</u>	<u>€ 221,837,506,427</u>
Productos por cobrar		2,936,716,817		2,705,377,752		2,681,329,170
Estimación por deterioro		(4,207,606,511)		(3,315,598,194)		(3,186,990,457)
		<u>€ 248,567,471,538</u>		<u>€ 225,507,456,754</u>		<u>€ 221,331,845,140</u>

Al 30 de setiembre de 2016, la cartera que ha sido originada por la Mutual es de un 99,92%, y la cartera comprada a otra entidad es del 0,08%; 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 setiembre 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%.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre 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.

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Monto de la cartera de créditos sin acumular intereses	6,753,959,647	10,940,233,004	6,632,983,190
Número de operaciones crediticias sin acumular intereses	829	1,203	769

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Monto de la cartera de créditos en cobro judicial	5,745,260,128	4,604,950,151	4,840,159,539
Número de operaciones crediticias en cobro judicial	474	405	400
Relación con respecto al total de la cartera de crédito	2.30%	2.04%	2.18%

Al 30 de setiembre de 2016, el total de préstamos reestructurados ascendió a ₡5.433.340.237 (₡6.183.941.492 para diciembre 2015 y ₡6.704.031.630 para setiembre 2015).

Al 30 de setiembre de 2016, las tasas de interés anual que devengan los préstamos en US dólares oscilaban entre el 3,79% y 14,54% (4,34% y 15,25% para diciembre 2015 y 0,53% y 15,25% para setiembre 2015) y en colones oscilaban entre el 3,25% y 30% para setiembre 2016 y 5% y 30% para diciembre 2015 y setiembre 2015.

#### Estimación de otros activos

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

El saldo de la estimación acumulada para cuentas y comisiones por cobrar no relacionados con operaciones crediticias al 30 de setiembre de 2016 es de ¢1.040.750 (¢13.927.520 para diciembre 2015 y ¢126.339 para setiembre 2015).

b) Riesgo de liquidez

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

Ante este contexto, la Mutual utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de normativa prudencial establecidos por la SUGEF (Acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2016, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

Mone da Nacional

	Días									Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30		
Activos										
Disponibilidades	₡ 3,645,060	-	-	-	-	-	-	-		3,645,060
Encaje legal	10,216,017	2,077,560	2,212,869	2,771,901	5,384,817	7,208,856	6,110,846	-		35,982,866
Inversiones	257,941	9,957,300	365,242	277,791	6,846,942	2,580,128	10,901,825	-		31,187,168
Cartera de créditos	-	1,851,067	434,879	480,595	1,360,655	2,837,705	168,749,489	18,018,521		193,732,912
Total recuperacion activos	14,119,018	13,885,927	3,012,990	3,530,287	13,592,414	12,626,689	185,762,160	18,018,521		264,548,006
Pasivos										
Obligaciones con el público	68,125,319	13,773,141	14,649,997	18,402,445	35,660,049	47,479,835	29,687,391	-		227,778,178
Obligaciones entidades financieras	-	81,028	106,475	81,925	248,501	592,286	13,062,672	-		14,172,888
Cargos por pagar	39,331	607,783	285,334	85,675	11,056	99	-	-		1,029,277
Total recuperacion pasivos	68,164,650	14,461,952	15,041,806	18,570,045	35,919,607	48,072,220	42,750,064	-		242,980,343
Brecha de activos y pasivos MN	₡ (54,045,631)	(576,025)	(12,028,816)	(15,039,758)	(22,327,193)	(35,445,531)	143,012,096	18,018,521		21,567,663

Mone da Extranjera

	Días									Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30		
Activos										
Disponibilidades	₡ 671,174	-	-	-	-	-	-	-		671,174
Encaje legal	1,423,813	392,788	571,817	421,280	1,330,460	2,212,667	1,076,964	-		7,429,788
Inversiones	2,941,102	3,911,024	-	227,266	-	695,473	3,067,936	-		10,842,802
Cartera de créditos	-	381,663	140,064	75,061	481,745	746,842	52,605,037	4,611,754		59,042,166
Total recuperacion activos	5,036,088	4,685,475	711,882	723,607	1,812,204	3,654,982	56,749,937	4,611,754		77,985,929
Pasivos										
Obligaciones con el público	7,454,125	2,104,653	3,038,497	2,257,372	7,129,092	11,856,280	5,770,767	-		39,610,785
Obligaciones entidades financieras	-	209,876	1,510,316	141,383	3,348,650	4,469,969	20,363,235	-		30,043,429
Cargos por pagar	1,839	68,899	343,051	42,692	24,909	765	-	-		482,154
Total recuperacion pasivos	7,455,963	2,383,428	4,891,864	2,441,446	10,502,650	16,327,014	26,134,002	-		70,136,367
Brecha de activos y pasivos ME	(2,419,875)	2,302,047	(4,179,982)	(1,717,840)	(8,690,446)	(12,672,031)	30,615,935	4,611,754		7,849,562
Total brecha consolidada en moneda local	₡ (56,465,506)	1,726,022	(16,208,798)	(16,757,598)	(31,017,638)	(48,117,563)	173,628,032	22,630,274		29,417,225

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

Moneda Nacional	Días								Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	₡ 3,491,580	-	-	-	-	-	-	-	3,491,580
Encaje legal	9,304,168	2,343,284	2,471,756	2,455,070	5,638,673	7,703,435	2,388,176	-	32,304,562
Inversiones	3,973,196	7,732,870	150,129	-	1,137,768	2,893,215	16,661,284	-	32,548,461
Cartera de créditos	-	1,739,419	369,650	387,700	1,239,929	2,593,216	151,902,623	15,062,423	173,294,961
Total recuperación activos	16,768,945	11,815,574	2,991,535	2,842,770	8,016,370	13,189,866	170,952,083	15,062,423	241,639,565
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	59,210,712	14,912,405	15,729,985	15,623,796	35,883,903	49,023,820	17,198,089	-	207,582,710
Obligaciones entidades financieras	-	59,364	84,778	60,195	183,116	415,389	11,660,483	-	12,463,324
Cargos por pagar	54,773	663,738	217,537	113,405	1,644	184	1,582	-	1,052,863
Total recuperación pasivos	59,265,485	15,635,507	16,032,300	15,797,396	36,068,663	49,439,393	28,860,154	-	221,098,897
Brecha de activos y pasivos MN	₡ (42,496,540)	(3,819,933)	(13,040,765)	(12,954,626)	(28,052,293)	(36,249,527)	142,091,929	15,062,423	20,540,668
<b>Moneda Extranjera</b>									
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	₡ 646,329	-	-	-	-	-	-	-	646,329
Encaje legal	1,082,234	663,252	396,045	388,228	1,270,750	1,099,019	949,533	-	5,849,062
Inversiones	-	3,825,847	201,658	-	-	743,900	3,191,546	-	7,962,952
Cartera de créditos	-	337,081	71,726	69,182	499,096	590,012	46,899,678	2,757,100	51,223,874
Total recuperación activos	1,728,563	4,826,181	669,429	457,410	1,769,845	2,432,931	51,040,757	2,757,100	65,682,217
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	6,141,392	3,763,781	2,247,452	2,203,092	7,211,166	6,236,639	5,388,349	-	33,191,869
Obligaciones entidades financieras	-	387,984	262,261	136,532	793,080	2,922,423	21,061,094	-	25,563,374
Cargos por pagar	1,434	90,797	252,626	10,917	5,776	590	-	-	362,140
Total recuperación pasivos	6,142,826	4,242,561	2,762,339	2,350,541	8,010,022	9,159,652	26,449,443	-	59,117,383
Brecha de activos y pasivos ME	(4,414,262)	583,620	(2,092,909)	(1,893,131)	(6,240,177)	(6,726,721)	24,591,314	2,757,100	6,564,834
Total brecha consolidada en moneda local	₡ (46,910,803)	(3,236,313)	(15,133,675)	(14,847,756)	(34,292,470)	(42,976,248)	166,683,243	17,819,523	27,105,501

(Continúa)

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

Tanto el indicador de SUGE 27-00 como las mediciones internas aplicadas en la MUCAP, presentan al cierre de setiembre 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 setiembre 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	₡ 30,949,557	10,218,936	629,937	1,196,958	1,608,795	3,350,052	13,944,878
Cartera de crédito	184,384,717	140,040,007	4,667,984	4,482,351	20,658,142	3,867,624	10,668,610
Total recuperacion activos sensibles a tasas	215,334,275	150,258,943	5,297,921	5,679,310	22,266,937	7,217,676	24,613,488
Pasivos							
Obligaciones público	168,678,695	24,291,238	31,932,835	36,158,659	48,569,115	7,501,939	20,224,909
Obligaciones entidades financieras	14,270,862	11,051,201	3,219,661	-	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	182,949,557	35,342,439	35,152,496	36,158,659	48,569,115	7,501,939	20,224,909
Brecha de activos y pasivos MN	₡ 32,384,718	114,916,504	(29,854,575)	(30,479,349)	(26,302,178)	(284,263)	4,388,579

**Moneda extranjera**

		Días					
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	₡ 10,776,081	6,848,199	224,141	-	686,607	982,195	2,034,938
Cartera de crédito	54,522,767	54,475,805	1,051	1,576	3,153	6,305	34,877
Total recuperacion activos sensibles a tasas	65,298,847	61,324,004	225,192	1,576	689,760	988,500	2,069,815
Pasivos							
Obligaciones público	33,312,644	2,601,279	5,390,658	7,350,943	12,171,912	5,781,276	16,577
Obligaciones entidades financieras	41,824,787	8,683,603	19,412,492	13,166,249	562,444	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas	75,137,432	11,284,881	24,803,150	20,517,192	12,734,355	5,781,276	16,577
Brecha de activos y pasivos ME	₡ (9,838,585)	50,039,122	(24,577,958)	(20,515,615)	(12,044,596)	(4,792,776)	2,053,237

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

**Moneda nacional**

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

**Moneda extranjera**

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

(Continúa)

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

		Setiembre 2016	Setiembre 2015
<b>Activos:</b>			
Disponibilidades	US\$	14,827,964	12,287,448
Inversiones en instrumentos financieros		19,846,616	15,063,660
Cartera de créditos		108,070,518	96,901,128
Cuentas y comisiones por cobrar		12,073	2,482
Otros activos		650,066	706,764
<b>Total activos</b>		<b>143,407,237</b>	<b>124,961,482</b>
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones con el público		72,742,877	63,014,550
Obligaciones con entidades		55,634,418	48,818,872
Obligaciones subordinadas		11,635,753	11,062,066
Otras cuentas por pagar y provisiones		648,855	525,960
Otros pasivos		522,410	230,460
<b>Total pasivos</b>		<b>141,184,313</b>	<b>123,651,907</b>
<b>Posición neta</b>	US\$	<b>2,222,924</b>	<b>1,309,575</b>

Por el año terminado al 30 de setiembre de 2016, los estados financieros registraron pérdidas netas por diferencial cambiario de activos y pasivos financieros por ¢ 4.386.867 (¢938.006 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.

### Análisis de Sensibilidad de Riesgos

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

- a) *Riesgo de tasas:* Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de setiembre de 2016, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 0,51% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1,23%. 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 setiembre de 2016, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGE es de tan solo 0,16%, producto de un manejo muy conservador sobre la posición en dólares y así cerrar este período en un 4,75% del patrimonio. Al cierre de setiembre de 2015, estos porcentajes alcanzaban un 0,27% y un 2,95% respectivamente.

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

*d) Riesgo operacional*

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

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

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

Durante varios años, la gestión de riesgo operativo en la Mutual se basó en la recopilación de eventos que afectaran la operativa institucional, de manera que se pudieran determinar oportunidades de mejora. Sin embargo, reconociendo la necesidad de gestionar en forma integral este riesgo, en el año 2012 se inició un proceso de adquisición e implementación de una herramienta que permitiera administrar este riesgo, incluyendo todas sus etapas: identificación, análisis, evaluación, tratamiento y seguimiento de los riesgos. En setiembre de 2012, la citada herramienta fue implementada y en el año 2013 se desarrolló y aprobó la metodología que permite su utilización institucional (de 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. Todo lo anterior en total apego a lo establecido en la normativa SUGE 18-16, emitida por el ente supervisor este año.

## 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 SUGE, la cual requiere que las Mutuales mantengan siempre un coeficiente de suficiencia patrimonial de al menos 10%. El coeficiente de suficiencia patrimonial se calcula al dividir la base de capital de la Mutual entre el total de sus exposiciones ponderadas por riesgo.

La Administración monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento. Al 30 de setiembre de 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 setiembre de 2016 y 2015, los activos restringidos se detallan como sigue:

Activo restringido	Causa de la restricción	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Disponibilidades	Encaje mínimo legal	₡ 43,463,413,629	38,211,306,471
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BCIE	5,699,018,513	6,133,534,719
Cartera crédito	Cesión en calidad garantía al BANHVI	11,396,664,958	12,600,934,505
Cartera crédito	Garantía hipotecaria BICSA	3,392,256,442	3,457,214,335
Cartera crédito	Garantía hipotecaria Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	1,310,933,204	283,042,945
Cartera crédito	Garantía hipotecaria IFC	7,318,456,976	-
Cartera crédito	Garantía hipotecaria FINADE	1,124,976,296	-
	Garantía hipotecaria BID	3,507,676,163	-
Inversiones en valores	Garantía Banco G&T Continental	2,358,072,773	2,345,266,928
Inversiones en valores	Garantía Programa de Vivienda en Bono Diferido. (BANHVI)	9,923,265	9,811,593
Inversiones en valores	Garantía para emisión de tarjeta de débito	164,991,660	100,437,800
Inversiones en valores	Garantías por prestación de servicios	68,509,077	104,583,645
Otros activos	Garantía por línea de crédito en BANHVI	2,004,162,707	-
	Depósitos en garantía	1,252,718,065	123,373,782
		₡ 83,071,773,729	<u>63,369,506,724</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Activos:		
Cartera de créditos	₡ 1,784,278,637	1,653,694,130
Participación en otras empresas	484,814,049	447,571,071
Total activos	<u>₡ 2,269,092,686</u>	<u>2,101,265,201</u>
Pasivos:		
Captaciones a la vista y a plazo	₡ 866,731,956	972,936,279
Total pasivos	<u>₡ 866,731,956</u>	<u>972,936,279</u>
Ingresos:		
Intereses por préstamos	₡ 136,077,962	126,459,978
Ganancia en la participaciones de capital en otras empresas	51,516,256	81,929,518
Total ingresos	<u>₡ 187,594,218</u>	<u>208,389,496</u>
Gastos:		
Intereses por captaciones a la vista y plazo	₡ 20,136,974	25,010,079
Pérdida en la participaciones de capital en otras empresas	15,152,920	90,808,606
Total gastos	<u>₡ 35,289,894</u>	<u>115,818,685</u>

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2016, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ₡1.193.023.119 (₡1.026.025.379 en el 2015).

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2016, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ₡116.376.318 (₡110.088.959 en el 2015).

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

6. Disponibilidades

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

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Efectivo	₡	1,458,424,225	1,864,043,665	1,228,384,426
Depósitos a la vista en Banco Central de Costa Rica		43,463,413,629	40,203,693,021	38,211,306,471
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		2,236,950,341	2,198,649,830	2,557,217,601
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		-	8,937	54,097,544
Documentos de cobro inmediato		570,099,440	347,607,806	240,527,200
Disponibilidades	₡	<u>47,728,887,635</u>	<u>44,614,003,259</u>	<u>42,291,533,242</u>

7. Inversiones en instrumentos financieros

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

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Disponibles para la venta	₡	38,506,900,485	37,623,564,694	36,223,888,508
Mantenidas para negociar		3,199,042,713	6,576,439,225	3,973,196,244
		<u>41,705,943,198</u>	<u>44,200,003,919</u>	<u>40,197,084,752</u>
Productos por cobrar		324,026,703	457,051,633	314,328,423
	₡	<u>42,029,969,901</u>	<u>44,657,055,552</u>	<u>40,511,413,175</u>

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
<u><i>Mantenidas para negociar:</i></u>				
Participaciones en fondos de inversión abiertos	₡	3,199,042,713	6,576,439,225	3,973,196,244
<u><i>Disponibles para la venta:</i></u>				
Valores del Banco Central de Costa Rica		15,685,866,252	10,471,787,339	9,549,859,201
Valores del sector público no financiero del país		13,197,891,834	11,696,385,173	12,227,628,035
Valores de entidades financieras del país		761,353,465	1,048,600,304	777,676,493
Participaciones en fondos de inversión cerrados del país		59,149,445	608,612,036	607,631,699
Operaciones de reporto tripartito neto		4,196,980,007	11,167,680,455	10,500,993,114
Otros instrumentos financieros restringidos disponibles para la venta		4,605,659,482	2,630,499,387	2,560,099,966
		<u>38,506,900,485</u>	<u>37,623,564,694</u>	<u>36,223,888,508</u>
Productos por cobrar		324,026,703	457,051,633	314,328,423
	₡	<u>42,029,969,901</u>	<u>44,657,055,552</u>	<u>40,511,413,175</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2016, las tasas de rendimiento en colones que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 0,75% y 12,00% anual (1,25% y 13,00% anual para diciembre 2015 y 2,28% y 13,00% para setiembre 2015); entre 2,39% y 5,52% para setiembre 2016 anual para los títulos en US dólares (2,39% y 6,90% anual para diciembre 2015 y 2,25% y 6,90% para setiembre 2015).

Al 30 de setiembre 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 ¢159.549.535 (¢210.552.870 para diciembre 2015 y ¢163.140.702 para setiembre 2015). De esta forma, al 30 de setiembre 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 ¢52.063.376 (pérdida neta de ¢123.897.929 para diciembre 2015 y ¢160.857.210 para setiembre 2015).

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

8. Cuentas y comisiones por cobrar

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Comisiones por cobrar	¢ 1,875,138	37,679,052	3,286,465
Otras cuentas por cobrar diversas	252,584,160	409,203,236	281,606,886
Estimación por deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(1,040,750)	(13,927,520)	(126,339)
	<u>¢ 253,418,548</u>	<u>432,954,768</u>	<u>284,767,012</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo al inicio del año	¢ 13,927,520	2,943,593	2,943,593
Gasto por estimación	3,981,047	23,024,537	8,120,092
Disminución de estimación contra ingresos	(16,867,817)	(12,040,611)	(10,937,346)
Saldo al final del año	<u>¢ 1,040,750</u>	<u>13,927,520</u>	<u>126,339</u>

9. Bienes realizables

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 4,839,519,382	4,150,924,013	3,754,736,646
Otros bienes realizables	488,113	488,113	488,113
Estimación por deterioro de bienes realizables	(2,076,871,362)	(2,167,648,093)	(2,026,235,591)
	<u>¢ 2,763,136,133</u>	<u>1,983,764,033</u>	<u>1,728,989,168</u>

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo al inicio del año	¢ 4,150,924,013	3,174,523,542	3,174,523,542
Bienes adjudicados del año	3,407,739,843	3,200,090,348	2,240,660,381
Activos vendidos durante el año	(2,318,206,435)	(2,223,689,877)	(1,660,447,278)
Bienes dados de baja	(400,938,039)	-	-
Saldo al final del año	<u>¢ 4,839,519,382</u>	<u>4,150,924,013</u>	<u>3,754,736,646</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo al inicio del año	₡ 2,167,648,093	1,881,823,116	1,881,823,116
Gasto por estimación	1,443,317,986	1,344,119,942	935,104,216
Disminución de estimación	(1,042,088,239)	(958,231,348)	(725,894,966)
Otros (1)	(492,006,478)	(100,063,617)	(64,796,775)
Saldo al final del año	<u>₡ 2,076,871,362</u>	<u>2,167,648,093</u>	<u>2,026,235,591</u>

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

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

10. Participaciones en el capital de otras empresas

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
<i>Participación en el capital social de otras empresas del país:</i>			
Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.	₡ 107,025,848	104,714,248	99,485,027
Mutual Seguros, S.A.	204,354,226	175,548,355	171,215,807
Mutual Leasing, S.A.	173,433,976	186,180,558	176,870,237
	<u>₡ 484,814,049</u>	<u>466,443,161</u>	<u>447,571,071</u>

Nota: La actualización de los saldos de las participaciones patrimoniales se efectuó utilizando como base los estados financieros con corte al 31 de agosto de 2016 y 31 de agosto 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:

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

	Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.			Mutual Seguros, S.A.			Mutual Leasing, S.A.		
	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Total activos	₡ 1,413,942,065	1,391,121,999	1,338,992,749	1,290,473,447	1,078,910,643	1,060,039,219	460,557,912	582,741,136	798,664,180
Total pasivos	₡ 269,094,506	273,167,208	263,594,191	586,075,196	397,589,712	396,932,215	31,812,339	117,289,742	356,488,589
Total patrimonio	₡ 1,144,847,559	1,117,954,791	1,075,398,558	704,398,251	681,320,931	663,107,004	428,745,573	465,451,394	442,175,591
Resultado neto del periodo	₡ 7,192,505	11,256,025	1,596,021	208,642,865	194,864,239	176,726,783	(39,681,039)	61,535,152	38,259,349
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 setiembre 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
<b>Costo:</b>											
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	-	-	-	-	62,211,106	-	22,540,776	6,434,454	-	-	91,186,335
Retiros	-	-	-	-	(28,482,571)	-	(507,757)	(32,081,097)	-	-	(61,071,426)
Saldo al 30 de setiembre de 2016	<b>785,145,633</b>	<b>351,832,837</b>	<b>1,649,137,506</b>	<b>467,743,616</b>	<b>1,273,372,160</b>	<b>52,960,112</b>	<b>1,003,671,531</b>	<b>437,398,165</b>	<b>17,034,945</b>	<b>209,515,180</b>	<b>6,247,811,685</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>											
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	-	-	27,538,199	7,016,154	84,564,300	7,723,286	72,283,626	78,313,710	6,169,099	31,168,830	314,777,204
Retiros	-	-	-	-	(28,482,571)	-	(507,757)	(32,081,097)	-	-	(61,071,426)
Saldo al 30 de setiembre 2016	-	-	<b>138,767,983</b>	<b>125,379,468</b>	<b>642,581,422</b>	<b>13,609,887</b>	<b>844,006,049</b>	<b>226,244,406</b>	<b>14,293,121</b>	<b>133,461,265</b>	<b>2,138,343,602</b>
Saldo neto:											
Al 30 de setiembre de 2016	₡ 785,145,633	351,832,837	1,510,369,523	342,364,148	630,790,739	39,350,224	159,665,482	211,153,759	2,741,824	76,053,915	4,109,468,083

(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		<u>785,145,633</u>	<u>351,832,837</u>	<u>1,649,137,506</u>	<u>467,743,616</u>	<u>1,239,643,626</u>	<u>52,960,112</u>	<u>981,638,513</u>	<u>463,044,808</u>	<u>17,034,945</u>	<u>209,515,180</u>	<u>6,217,696,776</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>												
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	-	84,880,272	109,008,441	495,071,852	-	709,549,140	191,258,142	877,499	86,510,053	1,677,155,400
Gasto por depreciación		-	-	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		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111,229,784</u>	<u>118,363,314</u>	<u>586,499,693</u>	<u>5,886,601</u>	<u>772,230,180</u>	<u>180,011,794</u>	<u>8,124,022</u>	<u>102,292,435</u>	<u>1,884,637,824</u>
Saldo neto:												
Al 31 de diciembre de 2015	₡	<u>785,145,633</u>	<u>351,832,837</u>	<u>1,537,907,722</u>	<u>349,380,302</u>	<u>653,143,933</u>	<u>47,073,511</u>	<u>209,408,332</u>	<u>283,033,015</u>	<u>8,910,922</u>	<u>107,222,745</u>	<u>4,333,058,952</u>

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre 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
<b>Costo:</b>												
Saldo al 31 de diciembre de 2014	₡	688,696,986	351,832,837	1,065,205,915	467,743,616	1,012,501,234	-	976,506,070	487,033,567	877,500	204,581,332	5,254,979,057
Adiciones	-	-	-	-	-	180,938,891	45,499,934	66,566,955	58,579,818	14,103,041	16,866,168	382,554,806
Mejoras	-	-	-	237,848,300	-	495,000	-	4,919,848	13,958,208	2,054,404	-	259,275,760
Retiros	-	-	-	-	-	(11,068,482)	-	(72,776,035)	(128,593,160)	-	(35,257,600)	(247,695,277)
Saldo al 30 de setiembre de 2015		<u>688,696,986</u>	<u>351,832,837</u>	<u>1,303,054,214</u>	<u>467,743,616</u>	<u>1,182,866,644</u>	<u>45,499,934</u>	<u>975,216,838</u>	<u>430,978,433</u>	<u>17,034,945</u>	<u>186,189,900</u>	<u>5,649,114,346</u>
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>												
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-	84,880,272	109,008,441	495,071,852	-	709,549,140	191,258,142	877,499	86,510,053	1,677,155,400
Gasto por depreciación	-	-	-	18,900,529	7,016,154	75,516,800	3,556,768	104,592,030	84,665,062	5,190,157	27,713,595	327,151,095
Retiros	-	-	-	-	-	(10,968,487)	-	(72,776,035)	(120,642,926)	-	(21,154,559)	(225,542,006)
Saldo al 30 de setiembre de 2015	-	-	-	<u>103,780,801</u>	<u>116,024,596</u>	<u>559,620,165</u>	<u>3,556,768</u>	<u>741,365,135</u>	<u>155,280,279</u>	<u>6,067,656</u>	<u>93,069,089</u>	<u>1,778,764,489</u>
Saldo neto:												
Al 30 de setiembre de 2015	₡	<u>688,696,986</u>	<u>351,832,837</u>	<u>1,199,273,413</u>	<u>351,719,020</u>	<u>623,246,479</u>	<u>41,943,165</u>	<u>233,851,703</u>	<u>275,698,154</u>	<u>10,967,289</u>	<u>93,120,811</u>	<u>3,870,349,857</u>

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Terrenos	785,145,633	785,145,633	688,696,986
Edificios	1,649,137,506	1,649,137,506	1,303,054,214
	<u>2,434,283,139</u>	<u>2,434,283,139</u>	<u>1,991,751,200</u>

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

	Setiembre 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 30 de setiembre 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>

	Setiembre 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 30 setiembre de 2015	<u>351,832,837</u>	<u>358,735,174</u>	<u>710,568,012</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

Nota: Al 30 de setiembre de 2016 no existen movimientos en la cuenta de superávit por reevaluación.

12. Otros activos

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

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Comisiones pagadas por anticipado	¢	408,306,219	391,336,405	385,943,457
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		3,637,326	1,334,820	632,728
Seguros pagados por anticipado		34,651,275	47,388,376	35,217,882
Otros gastos pagados por anticipado		115,441,918	119,096,837	119,577,782
Cargos diferidos		817,059,541	570,154,241	549,577,720
Amortización acumulada mejoras a propiedades arrendadas		(274,849,965)	(196,188,718)	(172,349,564)
Bienes diversos		132,417,265	159,894,871	574,975,328
Operaciones pendientes de imputación		4,341,648	7,541,132	1,071,924
Activos intangibles		1,792,780,070	1,724,091,250	1,694,720,520
Amortización acumulada activos intangibles		(1,299,357,704)	(1,186,206,649)	(1,134,205,221)
Otros activos restringidos		1,252,718,065	123,997,231	123,373,782
	¢	<u>2,987,145,658</u>	<u>1,762,439,796</u>	<u>2,178,536,338</u>

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

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo al inicio del año	¢	196,188,718	201,826,652	201,826,652
Aumentos contra el gasto		88,456,632	123,325,829	99,486,675
Retiros		(9,795,385)	(128,963,763)	(128,963,763)
Saldo al final del año	¢	<u>274,849,965</u>	<u>196,188,718</u>	<u>172,349,564</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Saldo al inicio del año	₡ 1,186,206,649	999,159,341	999,159,341
Aumentos contra el gasto	146,917,806	196,913,060	144,911,632
Retiros	(33,766,752)	(9,865,752)	(9,865,752)
Saldo al final del año	<u>₡ 1,299,357,703</u>	<u>1,186,206,649</u>	<u>1,134,205,221</u>

13. Obligaciones con el público

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

a) Por monto acumulado

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
<i>Captaciones a la vista:</i>			
Depósitos de ahorro a la vista	₡ 74,880,522,435	67,424,724,523	63,040,373,811
Captaciones a plazo vencidas	592,640,232	1,537,738,243	1,789,797,531
Otras captaciones a la vista	103,665,787	78,476,102	66,499,774
Otras obligaciones con el público a la vista	<u>2,615,292</u>	<u>16,159,899</u>	<u>455,432,728</u>
	<u>75,579,443,746</u>	<u>69,057,098,767</u>	<u>65,352,103,844</u>
<i>Captaciones a plazo:</i>			
Depósitos a plazo	66,920,496,431	60,705,385,708	59,638,060,279
Contratos de participación hipotecaria	86,656,986,081	83,608,490,233	83,274,710,535
Otras captaciones a plazo (OROPAC)	5,568,556,832	3,578,411,658	5,232,431,940
Colocación de títulos a largo plazo - principal	<u>32,663,479,994</u>	<u>29,835,265,630</u>	<u>27,277,272,234</u>
	<u>191,809,519,338</u>	<u>177,727,553,228</u>	<u>175,422,474,988</u>
Cargos financieros por pagar	<u>1,081,526,255</u>	<u>1,048,418,469</u>	<u>1,085,477,366</u>
	<u>₡ 268,470,489,339</u>	<u>247,833,070,464</u>	<u>241,860,056,198</u>

Las cuentas empresariales denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 3,34% al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre de 2015 y una tasa de interés mínima del 1% anual para los períodos 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 períodos terminados al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre del 2015 y 30 de setiembre 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 períodos 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 2,00% y 6,90% anual para setiembre 2016 (1,25% y 12,50% anual para diciembre 2015 y 2% y 12,50% para setiembre 2015), los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,76% y 5,43% anual para setiembre 2016 (0,82% y 4,00% anual para diciembre 2015 y para setiembre 2015).

b) Por cantidad

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

	Cantidad	Setiembre 2016	Cantidad	Diciembre 2015	Cantidad	Setiembre 2015
Depósitos en cuentas de ahorros	54,969 ₡	18,182,857,706	51,301 ₡	18,197,451,592	50,276 ₡	15,664,210,742
Depósitos en cuentas empresariales y cuenta valor	24,065	56,697,664,729	23,212	49,227,272,931	23,167	47,376,163,070
Certificados depósito a plazo vencido	164	495,780,189	349	1,411,852,574	366	1,686,266,667
Contratos de participación hipotecaria a la vista y vencidos	28	109,310,097	35	102,539,324	35	98,091,855
Contratos OROPAC vencidos	524	91,215,733	626	101,822,447	510	71,938,782
	<u>79,750 ₡</u>	<u>75,576,828,454</u>	<u>75,523 ₡</u>	<u>69,040,938,868</u>	<u>74,354 ₡</u>	<u>64,896,671,116</u>

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre 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 setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre de 2015, es por la suma de ₡2.615.292, ₡16.159.899 y ₡455.432.728 respectivamente.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

	Cantidad	Setiembre 2016	Cantidad	Diciembre 2015	Cantidad	Setiembre 2015
Certificados depósito a plazo	8,921	₡ 66,920,496,431	8,656	₡ 60,705,385,708	9,034	₡ 59,638,060,279
Contratos de participación hipotecaria	213	₡ 86,656,986,081	225	₡ 83,608,490,230	238	₡ 83,274,710,535
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	3,248	₡ 5,568,556,832	2,732	₡ 3,578,411,660	3,305	₡ 5,232,431,940
Emisión a largo plazo	10	₡ 32,663,479,994	6	₡ 29,835,265,630	5	₡ 27,277,272,234
	<u>12,392</u>	<u>₡ 191,809,519,338</u>	<u>11,619</u>	<u>₡ 177,727,553,228</u>	<u>12,582</u>	<u>₡ 175,422,474,988</u>

Nota: Para el periodo 2015, en relación a las emisiones de largo plazo, se revelaba la cantidad de denominaciones. A partir de setiembre de 2016 se revela la cantidad de emisiones.

14. Obligaciones con entidades

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

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Entidades financieras del país	₡	14,172,888,139	14,057,332,386	12,463,324,351
Entidades financieras del exterior		29,597,434,415	27,500,283,362	25,022,824,343
Arrendamientos financieros		445,994,114	564,738,357	540,549,389
		<u>44,216,316,668</u>	<u>42,122,354,104</u>	<u>38,026,698,083</u>
Cargos financieros por pagar		429,904,681	302,654,918	329,526,400
	₡	<u>44,646,221,349</u>	<u>42,425,009,022</u>	<u>38,356,224,483</u>

Al 30 de setiembre de 2016, las tasas de interés en colones de las obligaciones con entidades financieras oscilan entre el 4,90% y el 6,90% (7,25% y el 8,00% para diciembre 2015 y 7,25% y el 8,55% para setiembre 2015) y para las obligaciones en US dólares al 30 de setiembre de 2016 oscilan entre el 3,71% y el 6,75% (3,32% y el 6,75% para diciembre 2015 y 3,25% y el 6,75% para setiembre 2015).

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de las obligaciones con entidades

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

	Setiembre 2016			
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Total
Hasta un año	₡ 136,059,799	6,467,458,654	18,858,804	6,622,377,256
Entre más de un año a tres años		9,741,992,661	271,418,754	10,013,411,415
Más de tres años hasta cinco años		2,922,865,500	155,716,556	3,078,582,056
Más de cinco años	₡ 14,036,828,340	10,465,117,600		24,501,945,940
	₡ 14,172,888,139	29,597,434,415	445,994,114	44,216,316,668

	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	-	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
	₡ 14,057,332,386	27,500,283,362	564,738,357	42,122,354,104

	Setiembre 2015			
	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Arrendamiento financiero	Total
Hasta un año	₡ -	1,192,826,701	4,918,735	1,197,745,436
Entre más de un año a tres años	252,283,526	14,608,471,468	191,293,982	15,052,048,976
Más de tres años hasta cinco años	-	3,837,992,648	344,336,672	4,182,329,320
Más de cinco años	₡ 12,211,040,825	5,383,533,527	-	17,594,574,351
	₡ 12,463,324,351	25,022,824,343	540,549,389	38,026,698,083

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

15. Cuentas por pagar y provisiones

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

		<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	¢	146,345,870	110,502,449	191,485,773
Aportaciones patronales		72,638,999	70,203,791	69,546,921
Impuestos retenidos		36,160,273	38,384,125	31,989,742
Aportaciones laborales retenidas		54,691,195	50,080,089	49,547,866
Otras retenciones a terceros		783,027,831	899,684,265	759,188,018
Vacaciones		231,135,186	205,773,834	204,569,144
Aguinaldo		258,768,674	26,323,018	243,224,825
Derechos de circulación - INS		-	454,736,068	-
Provisiones		274,065,408	159,588,673	151,858,672
Otras		446,506,474	401,901,506	440,913,643
	¢	<u>2,303,339,910</u>	<u>2,417,177,818</u>	<u>2,142,324,604</u>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

		Fondo de capitalización				Total
		Prestaciones legales	laboral	Litigios	Otras	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	105,754,377	12,190,961	26,706,902	46,047,799	190,700,039
Incremento en la provisión		144,621,136	110,088,960	10,508,470	61,150,294	326,368,861
Provisión utilizada		(133,779,713)	(109,821,896)	(36,201,692)	(85,406,927)	(365,210,228)
Saldo al 30 de Setiembre 2015		<u>116,595,801</u>	<u>12,458,025</u>	<u>1,013,680</u>	<u>21,791,166</u>	<u>151,858,672</u>
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		151,695,695	116,376,318	95,000,000	75,755,351	438,827,363
Provisión utilizada		(135,714,845)	(115,940,096)	-	(72,695,687)	(324,350,628)
Saldo al 30 de setiembre de 2016	¢	<u>138,498,575</u>	<u>13,011,913</u>	<u>96,013,680</u>	<u>26,541,240</u>	<u>274,065,408</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones subordinadas

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Obligaciones subordinadas	6,315,574,800	5,792,826,600	5,814,820,000
Cargos financieros por pagar	41,386,120	108,678,268	32,809,086
	<b>6,356,960,920</b>	<b>5,901,504,868</b>	<b>5,847,629,086</b>

Al 30 de setiembre de 2016, las tasas de interés en US dólares de los préstamos subordinados oscilan entre el 4,91% y el 9,78% (4,58% y el 9,43% para diciembre 2015 y para setiembre 2015).

Vencimiento de las obligaciones subordinadas

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre 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
	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Hasta un año	-	-	-
Entre más de un año a tres años	4,130,254,800	473,426,600	4,228,960,000
Más de tres años hasta cinco años	1,638,990,000	5,319,400,000	1,585,860,000
Más de cinco años	546,330,000	-	-
	<b>6,315,574,800</b>	<b>5,792,826,600</b>	<b>5,814,820,000</b>

## 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. Ingredios por inversiones en instrumentos financieros

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

	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Jun. a Set. 2016	Jun. a Set. 2015
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	₡ 1,109,274,534	1,546,616,163	330,982,798	524,622,262
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	117,474,107	127,809,299	44,418,033	42,393,615
	<b>₡ 1,226,748,641</b>	<b>1,674,425,461</b>	<b>375,400,831</b>	<b>567,015,877</b>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

19. Ingresos por cartera de crédito

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

	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Jun. a Set. 2016	Jun. a Set. 2015
Ingresos financieros créditos vigentes	₡ 17,318,675,559	15,825,509,641	5,843,977,332	5,473,483,920
Ingresos financieros créditos vencidos y en cobro judicial	4,244,261,579	4,203,306,125	1,490,794,248	1,366,906,560
	<u>₡ 21,562,937,138</u>	<u>20,028,815,766</u>	<u>7,334,771,580</u>	<u>6,840,390,480</u>

20. Diferencial cambiario

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

<u>Ingresos por diferencial cambiario</u>	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Jun. a Set. 2016	Jun. a Set. 2015
Por obligaciones con el público	₡ 930,896,186	1,387,840,339	256,824,553	377,881,339
Por otras obligaciones financieras	831,292,374	1,104,127,880	209,799,092	316,989,314
Por otras cuentas por pagar y provisiones	10,609,972	12,184,541	2,262,578	3,585,402
Por obligaciones subordinadas	179,223,595	256,027,783	43,918,396	70,217,046
Por disponibilidades	362,865,304	221,335,294	109,172,103	77,087,182
Por inversiones en instrumentos financieros	470,688,002	278,626,742	154,257,533	94,941,782
Por créditos vigentes	2,499,841,418	1,411,104,235	729,398,325	489,955,077
Por créditos vigentes - estimación	20,768,388	24,643,437	5,982,933	7,022,154
Por créditos Vencidos y en cobro judicial	525,488,498	299,505,737	162,382,984	106,175,132
Por cuentas y comisiones por cobrar	270,955	289,654	90,498	166,960
Total de ingresos por diferencial cambiario	<u>5,831,944,692</u>	<u>4,995,685,641</u>	<u>1,674,088,995</u>	<u>1,544,021,389</u>

<u>Gastos por Diferencial Cambiario</u>	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Jun. a Set. 2016	Jun. a Set. 2015
Por obligaciones con el público	1,829,675,999	1,117,339,261	570,386,868	383,350,943
Por otras obligaciones financieras	1,624,746,549	866,176,868	471,206,423	309,645,909
Por otras cuentas por pagar y provisiones	16,236,555	9,357,800	5,484,171	3,524,088
Por obligaciones subordinadas	349,316,074	201,643,717	98,938,579	68,852,126
Por disponibilidades	182,238,517	272,691,834	49,655,237	74,138,779
Por inversiones en instrumentos financieros	262,537,556	362,829,335	74,213,234	97,340,064
Por créditos vigentes	1,183,641,138	1,616,613,799	310,219,696	434,470,675
Por créditos vigentes - estimación	42,227,807	19,814,922	13,215,072	6,934,611
Por créditos vencidos y en cobro judicial	345,512,304	529,708,643	85,758,310	168,057,807
Por cuentas y comisiones por cobrar	199,060	447,468	46,958	206,813
Total de gastos por diferencial cambiario	<u>5,836,331,559</u>	<u>4,996,623,647</u>	<u>1,679,124,548</u>	<u>1,546,521,815</u>
Diferencial cambiario, neto	<u>₡ (4,386,867)</u>	<u>(938,006)</u>	<u>(5,035,553)</u>	<u>(2,500,426)</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

21. Gastos por obligaciones con el público

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

	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Jun. a Set. 2016	Jun. a Set. 2015
Gastos por captaciones a la vista	₡ 1,749,002,553	1,385,877,864	603,245,951	498,517,528
Gastos por colocación títulos a largo plazo	1,818,124,719	2,036,014,534	558,676,477	656,214,216
Gasto por captaciones a plazo	6,661,698,146	6,546,655,665	2,201,079,910	2,280,649,154
Gasto por obligaciones de reporto, reporto tripartito y préstamo de valores	32,122	134,901	0	-
	<u>₡ 10,228,857,540</u>	<u>9,968,682,964</u>	<u>3,363,002,337</u>	<u>3,435,380,898</u>

22. Gastos por obligaciones con entidades financieras

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

	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Jun. a Set. 2016	Jun. a Set. 2015
Entidades financieras del país	₡ 766,503,004	829,250,932	241,972,773	267,196,869
Entidades financieras del exterior	1,309,374,152	1,062,835,199	461,086,456	369,472,249
Obligaciones tomadas en mercado interbancario y liquidez	310,784	1,343,300	121,510	384,612
Arrendamientos financieros	<u>36,639,366</u>	<u>44,630,248</u>	<u>11,075,252</u>	<u>14,219,701</u>
	<u>2,112,827,306</u>	<u>1,938,059,679</u>	<u>714,255,991</u>	<u>651,273,431</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

23. Gastos administrativos

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

		Setiembre 2016	Setiembre 2015	Jun. a Set. 2016	Jun. a Set. 2015
<b>Gastos de personal</b>					
Sueldos y bonificaciones al personal	₡	2,798,347,735	2,644,286,864	929,390,557	892,146,150
Remuneraciones a directores y fiscales		62,917,600	63,476,400	21,310,800	20,280,000
Tiempo extraordinario		5,432,147	8,101,545	2,514,361	3,503,220
Viajes		15,236,039	21,637,736	5,330,652	9,135,016
Decimotercer sueldo		243,034,513	229,748,476	81,169,515	77,349,688
Vacaciones		134,063,597	128,699,988	41,892,714	43,396,855
Incentivos		35,754,981	12,768,367	16,515,957	5,756,811
Aporte al auxilio de cesantía		129,397,315	126,082,926	42,829,768	41,797,616
Cargas sociales patronales		675,622,021	641,845,572	225,772,968	216,193,437
Refrigerios		16,354,162	17,191,072	6,082,164	5,975,547
Vestimenta		18,530,150	31,710,670	1,832,950	17,768,910
Capacitación		23,798,607	34,426,234	12,057,018	11,502,429
Seguros para el personal		61,908,217	61,554,709	20,268,747	19,957,868
Fondo de Capitalización Laboral		116,376,318	110,088,959	38,891,871	37,098,454
Medicamentos		295,961	263,781	82,805	61,223
Otras retribuciones		1,177,316	-	-	-
	₡	<u>4,338,246,679</u>	<u>4,131,883,299</u>	<u>1,445,942,847</u>	<u>1,401,923,222</u>
<b>Otros gastos de administración</b>					
Gastos por servicios externos	₡	1,002,604,921	997,011,885	348,493,394	341,826,785
Gastos de movilidad y comunicaciones		202,039,970	195,629,952	67,503,047	66,119,935
Gastos de infraestructura		1,025,697,620	1,061,730,288	348,533,933	337,393,893
Gastos generales		741,354,398	946,645,508	282,561,111	354,635,132
	₡	<u>2,971,696,909</u>	<u>3,201,017,633</u>	<u>1,047,091,485</u>	<u>1,099,975,744</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

24. Cuentas contingentes

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Litigios y demandas pendientes	₡ 21,512,104	21,512,104	53,512,104
Créditos pendientes de desembolsar	3,937,756,108	2,261,789,102	2,708,731,809
Líneas de crédito pendientes de utilización	903,810,824	878,017,575	863,029,124
	<b>₡ 4,863,079,036</b>	<b>3,161,318,780</b>	<b>3,625,273,037</b>

25. Otras cuentas de orden

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Administración de créditos en comisión de confianza	₡ 2,159,540,156	1,943,954,785	1,217,168,455
Garantías recibidas en poder de la entidad	151,594,647	147,160,241	144,457,460
Líneas de crédito pendientes de utilización	11,474,961,970	7,963,632,982	7,225,132,629
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados	41,437,578	41,437,578	41,437,578
Productos en suspenso cartera de crédito	592,171,723	536,904,379	525,461,548
Garantías de créditos	13,045,571,668	11,131,909,230	10,554,402,243
Otras cuentas de orden	9,447,015,725	7,063,408,059	6,978,739,875
	<b>₡ 36,912,293,467</b>	<b>28,828,407,254</b>	<b>26,686,799,788</b>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

26. Fideicomisos

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

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
<u>Activo</u>				
Disponibilidades	₡	3,769,656	4,140,078	8,046,596
Inversiones en instrumentos financieros		107,309,592	107,321,393	108,402,165
Cartera de crédito		25,045,348	45,021,092	70,999,446
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito		(14,713,931)	(18,985,570)	(40,020,728)
Cuentas y productos por cobrar		3,328,386	3,322,209	4,052,145
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cuentas por cobrar		(3,303,836)	(3,303,836)	(3,303,836)
Bienes realizables		2,477,548,526	2,349,781,078	3,805,443,540
Estimación de deterioro e incobrabilidad de bienes realizables		(282,652,361)	(311,383,192)	(311,474,911)
Total activo	₡	<u>2,316,331,380</u>	<u>2,175,913,252</u>	<u>3,642,144,415</u>
<u>Pasivo</u>				
Otras cuentas por pagar y provisiones	₡	33,732,368	31,087,093	31,975,797
Total pasivo		<u>33,732,368</u>	<u>31,087,093</u>	<u>31,975,797</u>
Fideicomisos de administración		89,269,732	108,011,866	118,175,523
Fideicomisos de garantía		2,193,329,280	2,036,814,293	3,491,993,095
Total patrimonio		<u>2,282,599,012</u>	<u>2,144,826,159</u>	<u>3,610,168,618</u>
Total pasivo y patrimonio	₡	<u>2,316,331,380</u>	<u>2,175,913,252</u>	<u>3,642,144,415</u>

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

27. Gastos por arrendamientos operativos

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2016, ¢427.507.250 fueron reconocidos como gastos por arrendamientos operativos en el estado de resultados integral (¢546.271.314 para diciembre 2015 y ¢408.883.642 para setiembre 2015), correspondientes al alquiler de equipo de cómputo, vehículos y oficinas, donde están ubicadas las sucursales.

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Menos de un año	¢ 156,231,407	579,693,261	147,564,170
Entre uno y cinco años	1,607,416,634	1,376,597,923	1,847,729,778
Más de cinco años	333,413,955	309,228,898	433,157,444
	<u>¢ 2,097,061,995</u>	<u>2,265,520,082</u>	<u>2,428,451,392</u>

28. Valor razonable

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

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

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

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

- b. Inversiones en instrumentos financieros:

El valor en libros de las inversiones, refleja su valor razonable dado que está basado en cotizaciones de precios de mercado a la fecha de los estados financieros. Las inversiones que se mantienen al costo amortizado corresponden a inversiones en certificado de depósitos de corto plazo e inversiones con pacto de recompra, que no cuentan con una cotización de precios de mercado por ser de corto plazo.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

## c. Cartera de crédito:

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

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

## d. Depósitos a plazo y préstamos por pagar

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

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

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

	Al 30 de Setiembre 2016		Al 31 de Diciembre 2015		Al 30 de Setiembre 2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>						
Disponibilidades	₡ 47,728,887,635	47,728,887,635	₡ 44,614,003,259	44,614,003,259	₡ 42,291,533,242	42,291,533,242
Cartera de crédito	₡ 252,775,078,048	260,424,074,558	₡ 228,823,054,947	233,007,947,495	₡ 224,518,835,596	235,215,049,221
<b>Pasivos financieros:</b>						
Obligaciones con el público:						
Depósitos a la vista	₡ 75,576,828,455	75,576,828,455	₡ 69,040,938,868	69,040,938,868	₡ 64,896,671,116	64,896,671,116
Depositos a plazo	₡ 192,891,045,593	186,323,144,534	₡ 178,775,971,697	179,627,406,115	₡ 176,507,952,354	177,199,312,710
Obligaciones con entidades:						
A plazo	₡ 51,003,182,269	50,530,984,388	₡ 48,326,513,890	46,387,068,589	₡ 44,203,853,568	42,659,785,431

## 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 30 de Setiembre 2016		
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢ 19,513,899,060	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)	<u>18,993,001,425</u>	
	<u>¢ 38,506,900,485</u>	
 Inversiones para negociar (valorados)	 ¢ 3,199,042,713	 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)	<u>15,868,422,794</u>	
	<u>¢ 37,623,564,694</u>	
 Inversiones para negociar (valorados)	 ¢ 6,576,439,225	 2
Al 30 de Setiembre 2015		
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢ 22,662,753,568	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)	<u>13,561,134,940</u>	
	<u>¢ 36,223,888,508</u>	
 Inversiones para negociar (valorados)	 ¢ 3,973,196,244	 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).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observado (datos de entrada no observables).

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

29. Contingencias

Al 30 de setiembre 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.

Al 30 de setiembre de 2016 la Mutual realizo un registro de la provisión sobre un litigio por un laudo arbitral. Adicionalmente, para el periodo 2015 no reportó situaciones contingentes materiales, 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 SUGE, 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 SUGE, 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 SUGE, 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 SUGE 31-04 “*Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGE, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE*”,

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

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.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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 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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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 diferiendo 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.

- 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.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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 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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

- 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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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.

- b) Inversiones propias de los entes supervisados.

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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.

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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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-valorados 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.

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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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 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.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

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

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía. 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.