MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y LAS NOTAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO 2011

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

I. Informe sobre los Estados Financieros		**Página**
Balance de Situación		1-2
Estado de Resultados		3
Estado de flujo de efectivo		4
Estado de cambio en el patrimonio		5
II. Notas a los Estados Financieros		
Nota 1.	Información General	6
Nota 2.	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	6-19
Nota 3.	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	19-23
Nota 4.	Información general de las principales partidas de los Estados Financieros	24
4.1	Disponibilidades	24
4.2	Inversiones en Instrumentos Financieros	24-30
4.3	Cartera de Crédito	31-37
4.4	Cuentas por Cobrar	37
4.5	Bienes Realizables	38
4.6	Participación en Otras Empresas	39-40
4.7	Inmuebles, Mobiliario y Equipo	40-42
4.8	Otros Activos	43
4.9	Obligaciones con el Público	44-46
4.10	Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	47
4.11	Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	48-50
4.12	Préstamos Subordinados	51
4.13	Ajustes al Patrimonio	52
4.14	Ingresos por Inversiones en Valores y de Depósito a plazo	52
4.15	Ingresos Financieros por Cartera de Crédito	52
4.16	Ingresos Financieros por Diferencial Cambiario	53
4.17	Ingresos por Cambio y Arbitraje de Divisas	54

4.18	Gastos Financieros – Obligaciones con el Público	54
4.19	Gastos Financieros – Obligaciones con Entidades Financieras	54
4.20	Gastos por Cambio y Arbitraje de Divisas	55
4.21	Gastos Personal	55
4.22	Otros Gastos de Administración	55
4.23	Fianzas, Avales, Contingencias y Garantías	56
4.24	Otras Cuentas de Orden	56
Nota 5.	Operaciones con partes relacionadas	56
Nota 6.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	57-58
Nota 7.	Posición monetaria en moneda extranjera	59
Nota 8.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	60
Nota 9.	Riesgo de Liquidez y Mercado	60-68
Nota 10.	Fideicomisos y comisiones de confianza	69-70
Nota 11.	Otras informaciones relevantes	71
Nota 12.	Hechos relevantes y subsecuentes	71
Nota 13.	Contingencias	72
Nota 14.	Contratos	72
Nota 15.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	73-76

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DEL 2011

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DEL 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA		AL 30-06-2011		AL 30-06-2010
ACTIVOS					
Disponibilidades	4.1		**28,283,045,069**		**25,952,164,846**
Efectivo		668,557,763		587,485,901	
Banco Central		26,486,689,541		24,376,359,493	
Entidades financieras del país		770,297,166		695,195,419	
Entidades financieras del exterior		6,546,431		10,783,187	
Otras disponibilidades		350,954,168		282,340,846	
Productos por cobrar		0		0	
Inversiones en instrumentos financieros	4.2		**48,820,597,757**		**48,687,782,456**
Mantenidas para negociar		1,909,913,805		2,086,082,192	
Disponibles para la venta		46,242,634,528		45,928,965,443	
Mantenidas al vencimiento		0		0	
Instrumentos financieros derivados		0		0	
Productos por cobrar		668,049,424		672,734,821	
(Estimación por deterioro)		0		0	
Cartera de Créditos	4.3		**123,436,302,400**		**108,436,164,168**
Créditos vigentes		98,882,165,210		82,845,406,803	
Créditos vencidos		22,244,502,691		22,901,736,322	
Créditos en Cobro Judicial		2,172,155,496		2,672,130,456	
Productos por cobrar		1,829,830,656		1,895,242,852	
(Estimación por deterioro)		(1,692,351,653)		(1,878,352,265)	
Cuentas y comisiones por cobrar	4.4		**233,863,906**		**187,579,666**
Comisiones por cobrar		2,188,215		3,559,398	
Otras cuentas por cobrar		245,584,709		186,850,037	
Productos por cobrar		0		0	
(Estimación por deterioro)		(13,909,018)		(2,829,769)	
Bienes realizables	4.5		**1,754,414,993**		**2,182,775,418**
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2,776,532,619		2,387,192,144	
Otros bienes realizables		799,942		14,799,941	
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,022,917,568)		(219,216,667)	
Participaciones en el capital de otras empresas	4.6		**343,601,111**		**193,340,250**
Inmuebles, mobiliario y equipo	4.7		**1,079,052,583**		**923,976,627**
Otros activos	4.8		**572,765,426**		**523,754,077**
Cargos diferidos		74,636,992		16,529,325	
Activos Intangibles		348,919,477		401,430,409	
Otros activos		149,208,957		105,794,343	
TOTAL DE ACTIVOS			**204,523,643,245**		**187,087,537,508**

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DEL 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA		AL 30-06-2011		AL 30-06-2010
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS					
Obligaciones con el público			**168,354,282,131**		**158,886,492,742**
A la vista	4.9	49,435,123,971		41,633,677,147	
A Plazo		118,017,723,157		116,030,100,033	
Otras obligaciones con el público		0		0	
Cargos financieros por pagar		901,435,003		1,222,715,562	
Obligaciones con entidades	4.10		**19,993,709,348**		**13,957,829,898**
A la vista		0		0	
A plazo		19,884,471,399		13,886,639,026	
Otras obligaciones con entidades		0		0	
Cargos financieros por pagar		109,237,949		71,190,872	
Cuentas por pagar y provisiones	4.11		**1,405,430,654**		**1,417,631,148**
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0		0	
Impuesto sobre la renta diferido		0		0	
Provisiones		93,215,613		188,147,141	
Otras Cuentas por pagar diversas		1,312,215,041		1,229,484,007	
Cargos financieros por pagar		0		0	
Otros pasivos			**48,765,621**		**74,373,312**
Ingresos diferidos		21,049,203		20,450,818	
Estimación por deterioro de créditos contingentes		27,566,265		23,708,381	
Otros pasivos		150,153		30,214,113	
Obligaciones subordinadas	4.12		**1,099,670,813**		**1,169,100,414**
Obligaciones subordinadas		1,096,942,000		1,165,802,000	
Cargos financieros por pagar		2,728,813		3,298,414	
TOTAL DE PASIVOS			**190,901,858,567**		**175,505,427,514**
PATRIMONIO					
Ajustes al patrimonio	4.13		**(415,640,169)**		**(433,692,348)**
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		350,150,236		355,225,213	
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(776,258,217)		(799,236,723)	
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(3,095,269)		(2,406,837)	
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		13,563,081		12,725,999	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			**12,896,058,124**		**10,864,780,860**
Resultado del periodo			**1,141,366,723**		**1,151,021,482**
Intereses minoritarios			**0**		**0**
TOTAL DEL PATRIMONIO			**13,621,784,678**		**11,582,109,994**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			**204,523,643,245**		**187,087,537,508**
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	4.23		**2,148,487,832**		**1,512,550,489**
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	10.1		**11,487,038,092**		**8,175,216,925**
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	10.1		**25,419,900**		**29,839,505**
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	10.2		**11,461,618,192**		**8,145,377,420**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4.24		**14,715,264,330**		**12,849,958,943**
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		13,695,496,325		11,646,951,386	
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		1,019,768,005		1,203,007,557	

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodriguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2011
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	Al 30-06-2011	Al 30-06-2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		10,582,932	0
Por inversiones en instrumentos financieros	4.14	1,949,002,322	2,046,807,419
Por cartera de créditos	4.15	9,166,098,286	8,904,778,368
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	4.16	0	77,705,788
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		52,092,855	57,877,444
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		295,037,820	258,040,160
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		45,182,190	42,880,417
Total de Ingresos Financieros		**11,517,996,405**	**11,388,089,596**
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	4.18	6,043,426,665	6,568,321,557
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	4.19	731,937,139	530,178,391
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		30,803,284	33,253,986
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	4.16	11,116,797	0
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		236	0
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		857,031	3,511,607
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		349,769,568	293,434,054
Total de Gastos Financieros		**7,167,910,720**	**7,428,699,595**
Por estimación de deterioro de activos		143,811,555	316,839,701
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		334,023,774	112,645,970
RESULTADO FINANCIERO		**4,540,297,904**	**3,755,196,270**
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		270,819,528	256,355,266
Por bienes realizables		325,797,763	115,715,400
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas Mutual Seguros		28,928,159	38,585,747
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		5,809,695	0
Por cambio y arbitraje de divisas	4.17	106,956,254	59,934,960
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		203,295,371	119,981,754
Total Otros Ingresos de Operación		**941,606,770**	**590,573,127**
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		109,812,440	113,789,906
Por bienes realizables		977,621,174	263,895,214
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		0	495,644
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		0	0
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		135,946,362	65,046,860
Por cambio y arbitraje de divisas	4.20	14,726,512	74,883,712
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		135,556,429	15,364,548
Total Otros Gastos de Operación		**1,373,662,917**	**533,475,884**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**4,108,241,757**	**3,812,293,513**
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	4.21	1,741,762,531	1,530,716,585
Por otros gastos de Administración	4.22	1,225,112,503	1,130,555,446
Total Gastos Administrativos		**2,966,875,034**	**2,661,272,031**
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y		**1,141,366,723**	**1,151,021,482**
PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD			
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO DEL PERIODO		**1,141,366,723**	**1,151,021,482**

Licda. Eugenia Mora Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Periodos de un año terminado el 30 Junio
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 JUNIO 2011	Al 30 JUNIO 2010
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1,141,366,723	1,151,021,482
Ganancia en venta de vehiculos y edificios		-	-
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo		- 271,848	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		- 164,116,068	- 320,406,439
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito		- 255,429,946	- 83,484,151
Ingresos por participaciones en otras empresas		- 34,737,855	- 38,585,747
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		53,659,795	305,613,569
Aumento estimación créditos contingentes		6,503,509	10,669,377
Disminución estimación créditos contingentes		- 5,940,191	- 2,481,567
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar		- 72,653,638	- 13,172,482
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables		- 224,448,227	- 57,357,259
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		748,990,959	151,866,470
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		83,648,253	556,755
Gasto por participaciones en otras empresas		-	495,644
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		91,530,004	132,060,898
Depreciaciones y Amortizaciones		167,699,535	141,898,737
Total		**1,535,801,006**	**1,378,695,287**
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		0	-
Créditos y avances de efectivo		- 7,606,521,394	- 7,971,863,101
Bienes realizables		- 209,326,566	- 320,197,504
Productos por Cobrar		404,701,656	184,901,744
Otras Cuentas por Cobrar		163,922,265	119,909,829
Otros activos		- 126,836,493	- 162,201,999
Total		**- 7,374,060,531**	**- 8,149,451,031**
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		5,974,734,402	8,421,606,095
Otras cuentas por pagar y provisiones		- 134,601,929	21,069,291
Productos por pagar		- 131,685,185	- 528,813,426
Otros pasivos		214,290	26,972,835
Total		**5,708,661,578**	**7,940,834,795**
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		**- 129,597,947**	**1,170,079,051**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)		-	
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones matenidas para negociar)		- 2,423,095,716	- 4,913,886,526
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		- 233,681,660	- 182,467,279
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		18,308,023	520,668
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		- 148,680,000	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		-	-
Recursos obtenidos por dividendos		47,633,398	48,532,455
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		**- 2,739,515,955**	**- 5,047,300,682**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones nuevas		3,073,301,306	
Pago de obligaciones		- 1,741,954,005	2,342,830,337
Pago de dividendos			-
Obligaciones Subordinadas		-	151,701
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		**- 1,537,766,601**	**- 1,534,239,593**
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		**- 1,537,766,601**	**- 1,534,239,593**
Efectivo y equivalentes al inicio del año		**36,669,197,107**	**35,067,784,626**
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1.2	**35,131,430,506**	**33,533,545,033**

Las notas son parte integral de los estados financieros

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique [illegible] Rodriguez
Auditor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE JUNIO DEL 2011 Y 2010
(Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	Nota	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
Saldos al 1 de Enero del 2010		(240,051,282)	0	10,857,225,786	10,617,174,504
Corrección de errores fundamentales					
Cambios en las politicas contables		0	0	0	0
Correciion de errores fundamentales		0	0	0	0
Saldo corregido		(240,051,282)	0	10,857,225,786	10,617,174,504
Originados en el Periódo 2010					
Ajuste por conversión de Estados Financieros					
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		(187,497,614)	0	0	(187,497,614)
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta		(743,826)			(743,826)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta					
Otros		0	0	0	0
Transferencia a resultados del Período 2010					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		0			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		0			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		2,155,448			2,155,448
Resultado del periodo **2010**			0	1,151,021,482	1,151,021,482
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Dividendos por periodo **2010**					
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		(7,555,074)		7,555,074	0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		0			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto					
Saldos al 30 de Junio del 2010	**4.13**	**(433,692,348)**	**0**	**12,015,802,342**	**11,582,109,994**
Saldo al 1 de Enero del 2011		(510,434,982)	0	12,896,058,124	12,385,623,142
Corrección de errores fundamentales					
Cambios en las politicas contables					0
Corrección de errores fundamentales				0	0
Saldo corregido		**(510,434,982)**	**0**	**12,896,058,124**	**12,385,623,142**
Originados en el Período 2011					
Ajustes por conversion de Estados Financieros		0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		94,702,425			94,702,425
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(879,543)			(879,543)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros		0			0
Transferencias a resultados 2011					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		971,932			971,932
Resultado Periodo **2011**				1,141,366,723	1,141,366,723
Reservas legales y otras reservas estatutarias			0	0	0
Dividendos por periodo **2011**				0	0
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria				0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		0		0	0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		0		0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto		0		0	0
Saldos al 30 de Junio del 2011	**4.13**	**(415,640,169)**	**0**	**14,037,424,847**	**13,621,784,678**

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

1. Información General:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (Mucap), es una Asociación Mutualista sin fines de lucro, constituida desde el 27 de Agosto de 1970, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituida como Mutual opera dentro del sistema Financiero Nacional para la Vivienda y bajo la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y del Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI), de quien es Entidad Autorizada. El domicilio legal de la Mutual es en la ciudad de Cartago, Avenidas 3 y 5, calle 14. La actividad principal de la Mutual es la intermediación financiera, principalmente el otorgamiento de préstamos hipotecarios, emisión de productos de captación a plazo y a la vista, administración de fideicomisos y otros servicios financieros.

Al 30 de Junio del 2011 la Mutual cuentan con una fuerza laboral de 298 empleados y 282 para el período 2010. La Mutual posee 14 agencias, 17 vagones de crédito, 2 cajas recaudadoras y una Oficina Central, así como 18 cajeros automáticos.

La dirección del sitio Web es www.mucap.fi.cr

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas:

2.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la SUGEF y el CONASSIF y en los aspectos no previstos aplica las normas internacionales de información financiera (NIIF,NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

2.2 Principales políticas contables utilizadas

2.2.1 Transacciones en moneda extranjera

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

2.2.2 Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Al 30 de Junio del 2011 y 2010 los tipos de cambio para la compra de US $1,00 eran ¢498.61 y ¢529.91 respectivamente.

Para el periodo 2010 se muestra en el Estado de Resultados el efecto neto de las diferencias de cambio de conformidad con las modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” y al Acuerdo SUGEF 33-07 “Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” que rige a partir del 1 de julio del 2010, esto a efectos de mantener la comparabilidad de los estados financieros.

2.2.3 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de CONASSIF y SUGEF requiere que la administración de la mutual registre estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

2.2.4 Disponibilidades

Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tiene una disponibilidad inmediata.

2.2.5 Efectivo y equivalentes a efectivo

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se preparan conforme el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

2.2.6 Inversiones en Instrumentos Financieros

Comprende los valores y cualquier otro derecho de contenido económico o patrimonial, incorporado o no en un documento, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión puede ser objeto de negociación en un mercado financiero o en una bolsa de valores reconocida y debidamente regulada.

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme con las políticas y procedimientos de inversión de la entidad y con la legislación y disposiciones regulatorias correspondientes en: mantenidas para negociar, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.

Inversiones mantenidas para negociar: Corresponde a los instrumentos financieros que se compran o se incurren en ellos principalmente con el objetivo de venderlos o volverlos a comprar en un futuro cercano, además son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias en un plazo mayor de tres meses.

Inversiones disponibles para la venta: Corresponde a los instrumentos mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una rentabilidad por sus excedentes de liquidez y estaría dispuesta a vender en cualquier momento.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Corresponde a los instrumentos financieros de deuda con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera u operativa, de mantenerlo hasta la fecha de vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Las inversiones mantenidas para negociar y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA), las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones mantenidas para negociar se incluye directamente en el estado de resultados.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones a precio de mercado correspondientes a Fondos Cerrados clasificados como inversiones disponibles para la venta se incluyen en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado a través del estado de resultados.

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se registra por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que la Mutual entrega o recibe un activo.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de la inversión.

Un activo financiero es dado de baja cuando la mutual no tenga control sobre los derechos contractuales que componen al activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a un tercero.

2.2.7 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume un riesgo. Se consideran crédito los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF. Hasta el 8 de octubre del 2006 se definía la estimación de incobrables según el acuerdo SUGEF 1-95; el 9 de octubre del 2006 entró en vigencia el acuerdo SUGEF 01-05. Las políticas utilizadas en las fechas descritas en el párrafo anterior son las siguientes:

1- 9 de octubre del 2006

El objetivo del acuerdo SUGEF 1-05, Normas Generales para Clasificación y Calificación de los Deudores para la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de las provisiones o estimaciones correspondientes es: “Cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir estimaciones para salvaguardar la estabilidad y solvencia de los intermediarios financieros”.

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a) Calificación de deudores

- **Análisis capacidad de pago Grupo 1**

a. Flujos de efectivo esperados
b. Análisis situación financiera
c. Experiencia en el negocio y calidad de la administración
d. Entorno empresarial
e. Análisis de estrés (concentración de negocios, variaciones en el tipo de cambio y tasas de interés)
f. Niveles de capacidad de pago

- **Grupo 2**

  - **Comportamiento de pago**
  - **Morosidad**

- **Comportamiento histórico de pago**

a. Atraso máximo y atraso medio
b. Calificación del comportamiento de pago histórico según la SUGEF (Superintendencia General de Entidades Financieras)
c. Calificación directa en NIVEL 3

- **Documentación mínima**

a. Información general del deudor
b. Documentos de aprobación de cada operación
c. Información financiera del deudor y fiadores avalistas
d. Análisis financiero
e. Información sobre las garantías utilizadas como mitigadoras de riesgo.

- **Análisis de garantías**

a. Valor de mercado
b. Actualización del valor de la garantía
c. Porcentaje de aceptación
d. Valor ajustado de la garantía

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

a. Escala principal y segmentos de escalas
b. Homologación del Segmento AB
c. Homologación del Segmento CD

Calificación del Deudor: A1 - A2 - B1 - B2 - C1 - C2 - D – E

Calificación Directa en Categoría E

La entidad debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumple con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías definidas en "Calificación del deudor", se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

b) Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

- Estimación estructural
- Equivalente de crédito
- Garantías
- Uso de calificaciones
- Condiciones generales de las garantías
- Estimación mínima
- Operaciones especiales
- Calificación de deudores recalificados
- Estimación de otros activos

A continuación se presentan los cuadros para definir la categoría de riesgo de una operación, la cual se asigna de acuerdo con el nivel más bajo de los tres componentes de evaluación según la combinación del cuadro siguiente:

Definición de la categoría de riesgo:

Categoría de riesgo	Componente de mora (días)	Componente de pago histórico	Componente de capacidad de pago	% estimación
A1	≤ 30	Nivel 1	Nivel 1	0,5%
A2	≤ 30	Nivel 2	Nivel 1	2%
B1	≤ 60	Nivel 1	Nivel 1 o 2	5%
B2	≤ 60	Nivel 2	Nivel 1 o 2	10%
C1	≤ 90	Nivel 1	Nivel 1 o 2	25%
C2	≤ 90	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	50%
D	≤ 120	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	75%
E	> o ≤ 120	Nivel 1, 2 o 3	Nivel 1, 2, 3 o 4	100%

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

Categoría	Atraso máximo	Atraso máximo medio
1	Hasta 30 días	Hasta 10 días
2	> 30 y 60 días	> 10 y 20 días
3	> 60 y 90 días	> 20 y 30 días
4	> 90 y 120 días	> 30 y 40 días
5	> 120 días	> 40 días

Definición del Nivel del componente de pago histórico:

Nivel	Rango indicador
1	Igual o menor a 2,33
2	Mayor a 2,33 e igual o menor a 3,66
3	Mayor de 3,66

Una vez teniendo para las operaciones las condiciones indicadas anteriormente así como las categorías de riesgo según los cuadros anteriores, se procede a la definición del monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente fórmula:
La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así:(Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo).

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.
80% categoría D (no aplica en todas las garantías).
60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.
La cartera para la aplicación de la normativa 1-05 se dividirá en dos grandes grupos designados Grupo 1 y Grupo 2 con las siguientes condiciones:

Grupo 1	**Atraso máximo**
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad > ¢65,0 millones Evaluación anual (seguimiento)

Grupo 2	**Atraso máximo**
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad ≤ ¢65,0 millones

2.2.8 Valuación de otras cuentas por cobrar

Las 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 debe contabilizar una estimación de 100% del valor de registro.

2.2.9 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:

a) 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.

b) 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 período, 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 adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar.

2.2.10 Participación en el capital de otras empresas

La Mutual mantiene participaciones en las empresas Mutual Seguros S.A, Mutual Sociedad de Fondos de Inversión y Mutual Leasing en un 23.787%, 32% y 40% respectivamente, que se valoran por el Método de Participación.

2.2.11 Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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.

El costo histórico, inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina se deprecia por el método de línea recta para efectos financieros, se detalla así:

	Vida útil estimada	**Tasa anual**
Edificios e instalaciones	50 años	2%
Equipos y mobiliario	10	10%
Equipo cómputo	5	20%
Vehículos	10	10%

La revaluación se lleva a cabo por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo. La tasa de descuento de que se utiliza para calcular el deterioro de los activos es la tasa básica pasiva, calculada por el Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo cubren un período de cinco años.

2.2.12 Arrendamientos

Los arrendamientos de la Mutual son operativos y financieros principalmente de alquiler de locales y equipo de cómputo. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

Los bienes tomados en arrendamiento financiero se registran como valor de costo original, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

2.2.13 Bienes tomados en arrendamiento financiero

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfiere sustancialmente a la entidad los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente de los resultados del período. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.

2.2.14 Otros activos

Dentro de este componente y por disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), se presentan los siguientes conceptos:

- Las mejoras realizadas a la propiedad arrendadas las cuales se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos suscritos.

- Las primas por concepto de seguros, se amortizan en el plazo de vigencia de las mismas.

2.2.15 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada o generados internamente son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. El software se amortiza en el transcurso del período en que se espera produzca los beneficios económicos para la Mutual el cual no puede exceder cinco años.

2.2.16 Provisión para Prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o jubilación deben recibir el pago de auxilio de cesantía según los días laborados de acuerdo a lo establecido en el artículo 29 del Código de Trabajo con límite de ocho años para empleados no asociados a ASEMUCAP. En acuerdo con la asociación solidarista la Mutual aporta el 5.33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia y transfiere el 3% al Fondo complementario de Pensiones establecido por ley. Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Mutual, resultante entre los importes traspasados y la liquidación definitiva con base en los derechos laborales establecidos, así como los pagos por prestaciones legales efectuados a empleados no afiliados a la Asociación, se reconocen como un gasto del período en que se realicen cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

2.2.17 Acumulación de vacaciones

Se reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fechas de los estados financieros; la Mutual tiene una provisión para vacaciones como se indica en la nota 4.11.

2.2.18 Beneficios de empleados

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

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

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

2.2.19 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.

2.2.20 Reconocimiento de ingresos

- **Financieros:** Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

  En los créditos y otras cuentas por cobrar que tienen atraso de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso hasta que se haga efectivo. El cobro y los intereses acumulados por esas colocaciones, inversiones y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme las disposiciones de la SUGEF.

  Ingresos por comisiones por el otorgamiento de créditos se tratan como ajustes al rendimiento efectivo. Si existe exceso de los ingresos sobre los costos para generar estas comisiones, se difiere en la vida de los créditos.

  Otros ingresos operativos: Corresponde principalmente a ingresos por prestación de servicios.

2.2.21 Reconocimiento de gastos

- **Financieros:** Los intereses sobre las obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

- **Operativos y de administración:** Se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. Los gastos relacionados con bienes amortizables o depreciables se registran mensualmente con base en la política de amortización específica de cada activo.

2.2.22 Ingresos y gastos por cambio y arbitraje de divisas

Los ingresos o gastos por cambio y arbitraje de divisas corresponden a ingresos o gastos por compra y venta de monedas, obteniéndose un ingreso por diferencias en tipos de cambio. Se reconocen en el estado de resultados en forma mensual por el acumulado de todas las diferencias de tipos de cambio por las compras y ventas realizadas durante el mes.

2.2.23 Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.
El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

2.2.24 Errores

Los errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajustan contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período y se restablecen los estados financieros retroactivamente. El importe de las correcciones que se determine correspondan al período corriente es incluido en la determinación del resultado del período. Los estados financieros de periodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

2.2.25 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 la Mutual.

2.2.26 Deterioro en el valor de los activos

Las normas internacionales de información financiera requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe tratarse como un cargo al estado de resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de

producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil, la tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entrada producidas por otros activos o grupos de activos.

La Mutual revisa al cierre de cada ejercicio contable los valores en libros de sus activos para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

2.2.27 Fianzas, avales y garantías

Representan cuentas contingentes que se registran en cuentas de orden y se valúan según el acuerdo SUGEF 1-05.

3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera.

Para normar la implementación de las NIIF el CONASSIF emitió la “Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

NIC8 Políticas contables, cambios en la estimación contable y errores

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

Estimación por deterioro de la cartera de créditos:

La Mutual debe determinar el monto de la estimación de cada operación crediticia del deudor según lo establecido en la normativa 1-05 "Reglamento para la calificación de los deudores" por lo tanto la evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación, siguiendo las normas aprobadas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Estimación por deterioro de otras cuentas y comisiones por cobrar:

Según lo establecido en la normativa 1-05 "Reglamento para calificación de los deudores" las cuentas por cobrar y productos no relacionados con operaciones crediticias se estiman según la mora a partir del día siguiente de exigibilidad o en su defecto, a partir de su registro contable, con un plazo máximo de 120 días para su estimación total, no considerando otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables:

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá 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 cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

En el transitorio II, del acuerdo 34-02 de la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los Emisores no Financieros, establece en el artículo 21 de este Reglamento, que únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación (26 de junio del 2010), las entidades supervisadas por la SUGEF podrán adoptar por alguna de las siguientes alternativas:

a) Registrar la estimación por el 100% del valor contable, al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

b) Registrar el monto de la estimación correspondiente al periodo transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación. Luego de esta actualización, el registro de estimaciones deberá efectuarse según lo establecido en el artículo 21 de este Reglamento.

La Mutual está contabilizando las estimaciones para los bienes adquiridos antes del 26 de junio del 2010 de acuerdo a lo estipulado en el inciso a.

a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo

Para el periodo 2008 según el Acuerdo SUGEF 34-02 que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008 no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como sí lo fue permitido en periodos anteriores. Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría incidir en que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como lo es requerido por la NIC 16.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por SUGEF permiten el cese en el registro de la depreciación en los activos en desuso.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

Según lo establecido en la Manual de cuentas de SUGEF que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008, se debe registrar como valor de costo original de los bienes tomados en arrendamiento, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

La NIC 17 requiere que se registre el menor entre el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícitos en la operación o su valor de mercado.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo.

f) Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivo contingentes

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan por el valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas de SUGEF homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

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

El CONASSIF requiere que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. SUGEVAL y SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La contabilización de derivados requiere que las mismas se reconozcan como mantenidas para negociación, excepto los derivados que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39 ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere clasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su intención de tenencia lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable con cambios en resultados.

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

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables. La NIIF5 requiere que dichos activos se registren y valoren al costo o valor neto de realización, el menor.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá 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 cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

En el transitorio II, del acuerdo 34-02 de la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los Emisores no Financieros, establece en el artículo 21 de este Reglamento, que únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación, las entidades supervisadas por la SUGEF podrán adoptar por alguna de las siguientes alternativas:

a) Registrar la estimación por el 100% del valor contable, al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

b) Registrar el monto de la estimación correspondiente al periodo transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación. Luego de esta actualización, el registro de estimaciones deberá efectuarse según lo establecido en el artículo 21 de este Reglamento.

La Mutual esta contabilizando las estimaciones para los bienes adquiridos antes del 26 de Junio del 2010 de acuerdo a lo estipulado en el inciso a).

4. Información General de las principales partidas de los estados financieros.

4.1 Disponibilidades

Está compuesto de los siguientes rubros:

4.1.1 Detalle de las disponibilidades al 30 de junio:

	2011	2010
Efectivo	¢668.557.763	¢587.485.901
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	26.486.689.541	24.376.359.493
Cta corrientes y depós. a la vista en Entidades Fin del país	770.297.166	695.195.419
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	6.546.431	10.783.187
Documentos de cobro inmediato	350.954.168	282.340.846
Total Disponibilidades	**¢28.283.045.069**	**¢25.952.164.846**

4.1.2 Para los efectos del estado de flujo de efectivo, los equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	2011	2010
Total Disponibilidades	¢28.283.045.069	¢25.952.164.846
Inversiones equivalentes de efectivo	6.848.385.437	7.581.380.187
Total	**¢35.131.430.506**	**¢33.533.545.033**

4.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Junio, se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

4.2.1 Inversiones en que el emisor es del país.

4.2.1.1 Inversiones en Valores Negociables.

Emisor	2011	2010
Colones		
Otras Inversiones Fondos de Liquidez	¢899.127.639	¢958.239.612
Dólares		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	176.171.573	291.793.987
Otras Inversiones Fondos de Liquidez	834.614.593	836.048.593
Total Valores Negociables	**¢1.909.913.805**	**¢2.086.082.192**

4.2.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor		
Colones		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢21.015.642.051	¢13.612.422.235
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	13.436.383.152	14.368.113.262
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	202.586.746	80.476.800
Instrumentos Financieros en Banco Central y Entidades Sector Público del exterior	550.552.600	244.270.000
Instrumentos Financieros Disponibles para la venta Restringidos	0	90.684.000
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	136.533.375	43.420.346
Instrumentos Financieros en Entidades Financieros del País	5.841.157.495	6.816.830.634
Operaciones de Reporto tripartito neto	86.968.099	1.740.310.819
Participación de fondos de inversión cerrados del país	1.378.806.641	1.115.955.591

Dólares

Instrumentos Financieros del B.C.C.R	2.590.478	0
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	1.487.189.488	4.058.654.332
Instrumentos Financieros en Entidades Financ. del País	464.440.007	664.572.054
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	554.492.514	681.213.671
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	362.964.765	1.619.148.166
Participación Fondos de inversión cerrados del país	617.350.765	681.562.622
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	104.976.352	111.330.911
Total Valores Disponibles para la Venta	**¢46.242.634.528**	**¢45.928.965.443**

4.2.1.3 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

Emisor

Total Estimación por Deterioro de Instr. Financieros	¢0	¢0
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	**¢0**	**¢0**

4.2.1.4 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

Productos por cobrar Instrumentos Financieros	¢668.049.424	¢672.734.821
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	**¢668.049.424**	**¢672.734.821**

Total General de Inversiones	**¢48.820.597.757**	**¢48.687.782.456**

Al 30 de Junio 2011

Colones

Emisores del país

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del Banco Central de Costa Rica	Hasta 3.30%	¢2.300.000.000
Títulos Valores del Banco Central de Costa Rica	De 6.50% al 10.85%	18.805.743.051
Títulos Valores del Gobierno Central	De 6.75% al 11.50%	13.436.383.152
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	De 6.25% al 9.10%	2.651.947.896
Depósito a Plazo en Entidades Financieras Privadas del País	De 6.75% al 11.00%	450.107.929
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	De 9.00% al 10.60%	288.294.400
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 7.75% al 13.00%	2.497.239.645
Títulos Valores Sector Privado no Financiero	De 8.00% al 10.00%	202.586.746
Inversiones en Recompra	De 6.00% al 8.00%	86.968.099
Otros Fondos de Inversión Abiertos	Menor 5%	899.127.639
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 6.00% al 10.00%	1.378.806.641
Sub-total		**¢42.997.205.198**

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Títulos del BCIE	De 7.00% al 8.00%	¢550.552.600
Sub-total		**¢550.552.600**

Sub-total Inversiones en Colones **¢43.547.757.798**

Dólares

Emisores del País

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Depósito a Plazo del Banco Central de Costa Rica	Menor 6.00%	¢2.590.478
Títulos Valores del Gobierno Central	De 3.50% al 6.50%	1.242.419.844
Títulos Valores Otras Instituciones Públicas no Financieras	Menor 5.50%	300.383.606
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	Menor 1%	49.362.390
Depósito a Plazo en Entidades Financieras Privadas del País	Menor 3.75%	124.652.500
Títulos Valores Entidades Financieras Privadas del País	De 3.50% al 5.00%	339.787.507
Inversiones en Recompra	De 1.00% al 1.50%	362.964.765
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 4.90% al 7.35%	617.350.766
Otros Fondos de Inversión Abiertos	De 0.25% al 3.00%	1.010.786.166
Sub-total		**¢4.050.298.022**

Emisores del Exterior

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Certificados de Bancos del Exterior	De 3.60% al 5.00%	¢554.492.513
Sub-total		**¢554.492.513**

Sub- total Inversiones Dólares	**¢4.604.790.535**

Productos por cobrar sobre instrumentos financieros

Productos por cobrar asociados a inversiones	**¢668.049.424**
Sub-total	**¢668.049.424**
Total Inversiones Colones y Dólares	**¢48.820.597.757**

Al 30 de Junio 2010

Emisores del país

Colones

Instrumentos	Tasa de Interés	Valor en libros
Títulos Valores del Banco Central de Costa Rica	De 6.70% al 13.10%	¢13.703.106.234
Títulos Valores del Gobierno Central	De 6.50% al 12.90%	14.368.113.262
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	De 7.60% al 10.70%	3.048.629.647
Depósito a Plazo en Entidades Financieras Privadas del País	De 8.55% al 12.70%	710.731.933
Títulos Valores Bancos Comerciales del Estado	De 9.70% al 12.85%	956.897.970
Títulos Valores Entidades Financiera Privada del País	De 8.25% al 13.45%	2.143.991.430
Títulos Valores Sector Privado no Financiero	De 9.00% al 9.50%	80.476.800
Inversiones en Recompra	De 6.80% al 8.30%	1.740.310.819
Otros Fondos de Inversión Abiertos	De 4.70% al 5.85%	958.239.612
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 0.00% al 9.25%	1.115.955.591
Sub-total		**¢38.826.453.298**

Emisores del Exterior

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros
Títulos del BCIE	Del 8.00% al 8.50%	¢244.270.000
Subtotal		**¢244.270.000**

Sub-total Inversiones en Colones **¢39.070.723.298**

Emisores del país

Dólares

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros
Títulos Valores del Gobierno Central	De 4.95% al 8.45%	3.147.738.089
Títulos Valores Otras Inst. Públicas no Financieras	De 5.15% al 9.45%	969.786.065
Depósito a Plazo Bancos Comerciales del Estado	De 1.00% al 1.25%	317.555.191
Depósito a Plazo en Ent. Financ. Privadas del País	Menor 3.25%	132.477.500
Títulos Valores Ent. Financ. Privadas del País	Menor 5.10%	267.000.453
Inversiones en Recompras	De 0.85% al 1.85%	1.619.148.165
Otros Fondos de Inversión Cerrados	De 5.50% al 10.10%	681.562.622
Otros Fondos de Inversión Abiertos	De 0.25% al 1.00%	1.127.842.581
Subtotal		**₡8.263.110.666**

Emisores del Exterior

Instrumento	Tasas de interés	Valor en libros al
Certificado de Bancos del Exterior	De 3.25% al 4.50%	₡681.213.671
Subtotal		**₡681.213.671**
Sub-total Inversiones en Dólares		**₡8.944.324.337**
Productos por cobrar sobre instrumentos financieros		
Productos por cobrar asociados a inversiones		₡672.734.821
Subtotal		**₡672.734.821**
Total de inversiones		**₡48.687.782.456**

4.3 Cartera de Crédito

4.3.1 La composición de la cartera de crédito al 30 de junio es como sigue:

	2011	2010
Cartera de crédito originada por la entidad	¢123.298.823.397	¢108.419.273.581
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.829.830.656	1.895.242.852
Estimación para créditos incobrables	(1.692.351.653)	(1.878.352.265)
Total cartera de crédito	**¢123.436.302.400**	**¢108.436.164.168**

4.3.1.1 El Movimiento cartera de crédito es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢116.040.742.729	¢101.104.631.297
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	19.553.851.237	16.616.510.026
Menos		
Créditos recuperados durante el año	(10.922.546.640)	(8.415.334.147)
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	(1.373.223.929)	(886.533.595)
Saldo acumulado del periodo	**¢123.298.823.397**	**¢108.419.273.581**

4.3.2 Concentración de la cartera por tipo de garantía

A continuación se detalla la concentración de la cartera al 30 de junio.

	2011		2010	
Tipo de garantía	**Cantidad de operaciones**	**Monto**	**Cantidad de operaciones**	**Monto**
Garantía Hipotecaria	15.469	¢122.829.740.756	14.981	¢108.035.042.570
Garantía Valores	94	454.919.355	78	346.813.458
Fiduciaria	23	14.163.286	72	37.417.553
Total	**15.586**	**¢123.298.823.397**	**15.131**	**¢108.419.273.581**

4.3.3 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica al 30 de junio.

	2011		2010	
Actividad económica	**Cantidad de operaciones**	**Monto**	**Cantidad de operaciones**	**Monto**
Vivienda	10.493	¢97.323.513.732	9.455	¢85.307.093.610
Construcción	12	1.862.758.809	4	724.520.412
Comercial	5.081	24.112.550.856	5.672	22.387.659.559
Total	**15.586**	**¢123.298.823.397**	**15.131**	**¢108.419.273.581**

4.3.4 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

La concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico cuyo monto está definido por el equivalente al 5% del capital ajustado y las reservas de Mucap al 30 de Junio es el siguiente:

2011			2010		
Rango	**Cantidad**	**Monto**	**Rango**	**Cantidad**	**Monto**
De ¢1 hasta ¢681.089.234	15.585	¢122.590.542.691	De ¢1 hasta ¢579.105.500	15.131	¢108.419.273.581
De ¢681.089.235 hasta ¢1.362.178.468	1	708.280.706	De ¢579.105.501 hasta ¢1.158.210.999	0	0
De ¢1.362.178.469 hasta ¢2.043.267.702	0	0	De ¢1.158.211.000 hasta ¢1.737.316.499	0	0
Más de ¢2.043.267.703	0	0	Más de ¢1.737.316.500	0	0
Total	**15.586**	**¢123.298.823.397**	**Total**	**15.131**	**¢108.419.273.581**

4.3.5 Morosidad de la cartera de Crédito

A continuación se detalla la morosidad al 30 de junio:

	2011		2010	
Con atraso de:	**Cantidad**	**Monto**	**Cantidad**	**Monto**
Al día	12.254	¢98.882.165.210	11.656	¢82.859.520.474
De 1 a 30 días	1.822	12.456.745.290	1.791	11.337.826.685
De 31 a 60 días	1.002	7.206.754.829	1.024	8.055.191.818
De 61 a 90 días	308	2.468.621.243	404	3.265.391.948
De 91 a 120 días	20	159.534.074	53	364.995.795
De 121 a 180 días	45	395.806.119	51	595.103.382
Más de 180 días	135	1.729.196.632	152	1.941.243.479
Total	**15.586**	**¢123.298.823.397**	**15.131**	**¢108.419.273.581**
Operaciones en cobro judicial	**165**	**¢2.172.155.498**	**187**	**¢2.672.130.456**

4.3.6 Clasificación de la cartera de crédito según su categoría de riesgo:

Junio 2011

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	**Categorías**			
	A_1	¢4.562.495.587	¢21.885.273	¢828.564
	A_2	0	0	0
	B_1	3.636.802.284	23.037.061	1.181.988
	B_2	91.035.474	3.202.928	0
	C_1	4.952.515.784	97.991.439	61.041.224
	C_2	69.480.750	3.449.334	0
	D	78.017.327	507.221	6.358.656
	E	682.305.899	36.383.874	132.900.886
Total Grupo 1		**¢14.072.653.105**	**¢186.457.130**	**¢202.311.318**
GRUPO 2:	**Categorías**			
	A_1	78.230.346.441	762.489.946	47.729.378
	A_2	3.585.662.663	71.296.007	3.428.890
	B_1	2.182.467.107	74.356.481	2.027.687
	B_2	2.518.598.209	102.939.678	11.654.474
	C_1	12.124.129.902	184.634.470	26.284.788
	C_2	1.235.661.364	62.851.613	20.994.387
	D	82.378.362	5.184.359	12.182.692
	E	9.266.926.244	379.620.972	1.273.304.299
Total Grupo 2		**¢109.226.170.292**	**¢1.643.373.526**	**¢1.397.606.595**
Total general		**¢123.298.823.397**	**¢1.829.830.656**	**¢1.599.917.913**

Junio 2010

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	**Categorías**			
	A_1	¢1.687.492.596	¢10.049.042	¢24.446
	A_2	0	0	0
	B_1	1.267.021.812	12.145.398	1.077.468
	B_2	147.929.626	2.158.930	0
	C_1	2.809.668.033	30.706.518	55.953.629
	C_2	0	0	0
	D	458.771.503	4.339.518	15.250.880
	E	769.743.765	29.234.751	58.869.209
Total Grupo 1		**¢7.140.627.335**	**¢88.634.157**	**¢131.175.632**
GRUPO 2:	**Categorías**			
	A_1	¢63.528.615.493	685.400.636	32.910.130
	A_2	3.381.839.379	71.500.066	1.896.480
	B_1	3.149.516.751	118.775.200	3.484.907
	B_2	2.117.283.000	91.289.935	7.868.854
	C_1	18.338.349.464	275.250.521	60.331.912
	C_2	1.599.402.666	89.133.201	24.991.836
	D	211.783.361	18.779.575	38.863.549
	E	8.951.856.132	456.479.561	1.468.057.704
Total Grupo 2		**¢101.278.646.246**	**¢1.806.608.695**	**¢1.638.405.372**
Total general		**¢108.419.273.581**	**¢1.895.242.852**	**¢1.769.581.004**

4.3.7 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Junio del 2011 y 2010 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢256.392.757 y ¢201.210.890, respectivamente.

4.3.8 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de Junio del 2011 y 2010, se cuenta con 135 y 152 préstamos por la suma de ¢1.729.196.632 y ¢1.941.243.479 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 30 de Junio del 2011 y 2010, se cuenta con un préstamo con cero tasa de interés por un monto de ¢781.989.

4.3.9 Préstamos en proceso de cobro judicial:

Los préstamos en cobro judicial al 30 de Junio del 2011 representan el 1.76% del total de la cartera de crédito y corresponden a 165 operaciones por la suma de ¢2.172.155.498, para el 30 de Junio del 2010 representan el 2.46% del total de la cartera de crédito y corresponden a 187 operaciones por la suma de ¢2.672.130.456.

4.3.10 Estimación de Cartera de Crédito

Al 30 de Junio las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutual son las siguientes:

Tipo Estimación	2011	2010
Estimación Estructural	¢1.599.917.913	¢1.769.581.004
Estimación Contable	1.719.917.918	1.902.060.646

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 30 de Junio se muestra a continuación:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢1.896.996.281	¢1.674.879.519
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	53.659.795	305.613.569
Disminución contra el ingreso	(255.429.946)	(83.484.151)
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	0	(6.259.376)
Diferencial Cambiario	(2.874.477)	(12.322.912)
Otros	0	(74.384)
Total	**¢1.692.351.653**	**¢1.878.352.265**

4.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	2011	2010
Comisiones por cobrar	¢2.188.215	¢3.559.398
Otras cuentas por cobrar diversas	245.584.709	186.850.037
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	(13.909.018)	(2.829.769)
Total	**¢233.863.906**	**¢187.579.666**

(1) Al 30 Junio esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢2.914.403	¢15.445.483
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	83.648.252	556.755
Estimación Acreditada a Resultados (ingresos)	(72.653.637)	(13.172.482)
Otros	0	13
Saldo al 30 Junio	**¢13.909.018**	**¢2.829.769**

4.5 Bienes Realizables

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	2011	2010
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.776.532.620	¢2.387.192.144
Otros Bienes Realizables	506.641	14.506.641
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	293.300	293.300
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	(1.022.917.568)	(219.216.667)
Total	**¢1.754.414.993**	**¢2.182.775.418**

Comprende los bienes que son propiedad de la Entidad cuyo destino es su realización o venta. Por lo tanto, se incluyen los bienes adquiridos en recuperación de créditos.

Para Junio 2011 y 2010 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢2.625.835.459	¢2.302.140.438
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	1.373.223.928	886.533.596
Activos vendidos	(1.219.983.098)	(599.327.630)
Operaciones dadas de baja	(2.543.670)	(202.154.260)
Saldo al 30 de Junio	**¢2.776.532.619**	**¢2.387.192.144**

El movimiento de la estimación de los bienes realizables para Junio fue de:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢562.276.088	¢345.053.313
Más o Menos		
Aumentos contra gastos	748.990.959	151.866.469
Disminución contra el ingreso	(224.448.226)	(57.357.259)
Otros [1]	(63.901.253)	(220.345.856)
Saldo al 30 de Junio	**¢1.022.917.568**	**¢219.216.667**

[1] Principalmente corresponde a insuficiencia de avalúos en la adjudicación de bienes.

4.6 Participación en otras empresas

La participación en el Capital de Otras Empresas al 30 de Junio está compuesto de la siguiente forma:

	2011	2010
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢97.682.251	¢87.614.463
Mutual Seguros S.A	97.238.860	105.725.787
Mutual Leasing	148.680.000	0
Totales	**¢343.601.111**	**¢193.340.250**

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

Al 30 Junio 2011

	Mutual Sociedad Fondos Inversión S.A	Mutual Seguros S.A	Mutual Leasing
Total activos	¢320.932.648	¢738.014.174	¢352.305.135
Total pasivos	15.675.613	385.904.556	3.521.511
Total patrimonio	305.257.035	352.109.619	348.783.624
Resultado neto	14.068.743	121.588.059	(22.961.376)
Porcentaje de partic.	32%	23.787%	40%
Clase de acciones	Comunes	Comunes	Comunes
Utilidad no distrib.	0	0	0
Cantidad de Acciones	97.280	45.778.903	300
Precio por acción	¢1.000	¢1	¢495.600

Fuente: Estados Financieros al 31 de Mayo del 2011.

Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 31 de Mayo 2011.

Al 30 Junio 2010

	Mutual Sociedad Fondos Inversión S.A	Mutual Seguros S.A	Mutual Leasing
Total activos	¢283.223.881	¢609.301.553	0
Total pasivos	9.544.509	221.513.086	0
Total patrimonio	273.679.372	387.788.467	0
Resultado neto	299.825	160.507.534	0
Porcentaje de partic.	32%	23.787%	
Clase de acciones	Comunes	Comunes	
Utilidad no distrib.	0	0	
Cantidad de acciones	97.280	45.778.903	
Precio por acción	¢1.000	¢1	

Fuente: Estados Financieros al 31 de Mayo 2011.

Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 31 de Mayo 2010.

4.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Al 30 de Junio 2011 y 2010 el desglose era el siguiente:

	2011	2010
Costo		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	603.410.217	624.906.893
Equipos de Computo	651.544.914	545.175.420
Vehículos	9.366.967	9.366.967
Equipo de Computo en Arrendamiento Financiero	26.189.712	26.189.712
Total Costo	**¢1.360.758.503**	**¢1.275.885.685**
Revaluación		
Terrenos	189.171.427	189.171.427
Edificios e Instalaciones	253.748.832	253.748.832
Total revaluación	**442.920.259**	**442.920.259**
Menos: Depreciación Acumulada	(724.626.179)	(794.829.317)
Valor en libros	**¢1.079.052.583**	**¢923.976.627**

Al 31 de Diciembre del 2010 se determinó que no existe deterioro del valor de los activos (terrenos y edificios) al aplicar la NIIF 36 ”Deterioro del Valor de los Activos”.

Los movimientos de depreciación de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 30 de Junio del 2011 y 2010 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipos

Al 30 de Junio del 2011

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Equipo de computó en arrendam.	Total
A) Costo:										
Al inicio del año	¢	**2.510.888**	**189.171.427**	**67.735.805**	**253.748.832**	**9.366.967**	**635,533,714**	**591,648,054**	**26.189.712**	**1.775.905.399**
Adiciones		0	0	0	0	0	85,338,537	142,933,595	0	228,272,132
Mejoras		0	0	0	0	0	0	5,409,528	0	5,409,528
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	-117,462,034	-88,446,262	0	-205,908,296
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo Junio 2011	¢	**2,510,888**	**189,171,427**	**67,735,805**	**253,748,832**	**9.366.967**	**603,410,217**	**651,544,915**	**26,189,712**	**1,803,678,763**
B) Depreciación acumulada:										
Al inicio del año	¢	**0**	**0**	**20.575.335**	**92.770.022**	**7.554.155**	**375.752.056**	**312.926.093**	**9.457.379**	**819.035.040**
Gasto del año		0	0	676.653	2.537.488	469.098	40.396.659	44.746.570	4.364.944	**93.191.413**
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Retiros		0	0	0	0	0	(117.462.063)	(88.446.262)	0	**(205.908.325)**
Otros		0	0	0	0	0	9.648.331	8.659.721	0	**18.308.052**
Saldo Deprec. Acum. Junio 2011	¢	**0**	**0**	**21.251.988**	**95.307.510**	**8.023.253**	**308.334.983**	**277.886.122**	**13.822.323**	**724.626.180**
Valor en libros	¢	**2.510.888**	**189.171.427**	**46.483.817**	**158.441.322**	**1.343.714**	**295.075.236**	**373.658.792**	**12.367.389**	**1.079.052.583**

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de Junio del 2010

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Equipo de cómputo en arrendamiento	Total
Al inicio del año	¢	**2.510.888**	**189.171.427**	**67.735.805**	**253.748.832**	**9.366.967**	**613.547.957**	**437.146.887**	**0**	**1.573.228.763**
Adiciones		0	0	0	0	0	35.348.771	117.603.890	26.189.712	179.142.373
Mejoras		0	0	0	0	0	1.492.956	1.831.950	0	3.324.906
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	-31.958.429	-11.407.307	0	-43.365.735
Otros		0	0	0	0	0	6.475.638	0	0	6.475.638
Saldo Costo a Junio 2010	¢	**2.510.888**	**189.171.427**	**67.735.805**	**253.748.832**	**9.366.967**	**624.906.894**	**545.175.420**	**26.189.712**	**1.718.805.945**
B) Depreciación acumulada:										
Al inicio del año	¢	**0**	**0**	**19.222.029**	**87.695.046**	**6.615.958**	**348.939.902**	**294.268.056**	**0**	**756.740.991**
Gasto del año		0	0	676.653	2.537.488	469.098	38.562.620	27.119.460	5.092.435	**74.457.755**
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Retiros		0	0	0	0	0	(25.189.491)	(11.179.938)	0	**(36.369.429)**
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Saldo Depr. Acum. Junio 2010		**0**	**0**	**19.898.682**	**90.232.534**	**7.085.056**	**362.313.031**	**310.207.578**	**5.092.435**	**794.829.317**
Valor en Libros	¢	**2.510.888**	**189.171.427**	**47.837.123**	**163.516.298**	**2.281.911**	**262.593.862**	**234.967.842**	**21.097.277**	**923.976.627**

4.8 Otros Activos

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2011	2010
Seguros Pagados por Anticipado	¢15.931.098	¢9.944.678
Cargos Diferidos	109.112.012	102.967.440
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	(34.475.020)	(86.438.115)
Bienes Diversos	35.182.608	29.433.195
Operaciones Pendientes de Imputación	1.306.553	34.975.028
Activos Intangibles	831.041.539	796.744.513
Amortización acumulada activos intangibles (2)	(482.122.062)	(395.314.104)
Otros Activos Restringidos	96.788.698	31.441.442
Totales	**¢572.765.426**	**¢523.754.077**

(1) El movimiento de la amortización acumulada de Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo 30 de Junio es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢58.400.970	¢84.617.830
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	10.212.867	22.992.749
Retiros	(34.138.817)	0
Liquidación de mejora amortizada totalmente	0	(21.172.464)
Saldo al 30 de Junio	**¢34.475.020**	**¢86.438.115**

(2) El movimiento de la amortización acumulada activos intangibles al 30 de Junio es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢432.300.769	¢351.354.094
Más o Menos		
Aumentos contra el gasto	59.697.196	44.448.231
Retiros	(9.875.903)	(488.221)
Otros	0	0
Saldo al 30 de Junio	**¢482.122.062**	**¢395.314.104**

4.9 Obligaciones con el Público

a) A la Vista

	2011	2010
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢47.274.143.139	¢39.802.035.168
Captaciones a Plazo Vencidas	2.015.973.586	1.786.189.117
Otras Captaciones a la Vista	36.201.371	45.019.831
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	108.805.875	433.031
Total	**¢49.435.123.971**	**¢41.633.677.147**

b) A Plazo

	2011	2010
Depósitos a Plazo	¢55.107.418.749	¢50.261.604.658
Contratos de Participación Hipotecaria	35.171.483.307	37.542.952.199
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.753.240.253	2.538.537.891
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	24.985.580.848	25.687.005.285
Total	**¢118.017.723.157**	**¢116.030.100.033**

c) Cargos Financieros por pagar

	2011	2010
Cargos Financieros por Pagar	**¢901.435.003**	**¢1.222.715.562**

Total general de Obligaciones con el Público	**¢168.354.282.131**	**¢158.886.492.742**

4.9.1 Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colones al 30 de Junio

	2011		2010	
Detalle	**Número de cuentas**	**Monto**	**Número de cuentas**	**Monto**
Depósitos en Ctas de Ahorros	33.596	¢6.224.439.634	34.704	¢5.249.999.774
Depósitos Ctas Empresariales y Cuenta Valor	24.506	35.194.704.703	24.358	28.969.740.314
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	345	1.552.137.538	338	1.197.690.397
Contratos de Participación Hipotecaria a la vista y Vencidos.	43	54.155.286	53	90.640.207
Contratos OROPAC Vencidos	138	45.879.710	78	101.443.691
Total	**58.628**	**¢43.071.316.871**	**59.531**	**¢35.609.514.383**

Obligaciones con el público a la vista dólares al 30 de Junio

	2011		2010	
Detalle	**Número de cuentas**	**Monto**	**Número de cuentas**	**Monto**
Depósito en cuentas de ahorro	6.243	¢5.854.998.802	6.010	¢5.582.295.080
Certific. Dep. a Plazo Vencido	39	327.454.359	49	362.692.549
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	12	71.403.370	24	78.742.104
Contratos Dep. a Plazo Vencidos OROPAC	16	1.144.694	0	0
Total	**6.310**	**¢6.255.001.225**	**6.083**	**¢6.023.729.733**

Nota: En las obligaciones a la vista no se incluye la cuenta 212 "Otras obligaciones a la vista (Comisiones de confianza).

Obligaciones con el público a plazo colones al 30 de Junio

	2011		2010	
Detalle	**Número de Certificados**	**Monto**	**Número de Certificados**	**Monto**
Certificados de Depósito a Plazo	9.503	¢51.538.595.800	9.170	¢46.334.179.433
Contratos de Participación Hipotecaria	219	29.709.699.978	358	34.725.859.155
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	2.058	2.668.686.259	2.114	2.394.619.602
Emisión a Largo Plazo	25.000	24.985.580.848	23.000	23.037.900.314
Total	**36.780**	**¢108.902.562.885**	**34.642**	**¢106.492.558.504**

Obligaciones con el público a plazo dólares al 30 de Junio

	2011		2010	
Detalle	**Número de Certificados**	**Monto**	**Número de Certificados**	**Monto**
Contrato de Participación Hipotecaria.	195	¢5.461.783.329	229	¢2.817.093.044
Certificados de Depósito a Plazo.	620	3.568.822.949	634	3.927.425.225
Depósitos de Ahorros a Plazo OROPAC	152	84.553.994	222	143.918.289
Emisión a Largo Plazo	0	0	5.000	2.649.104.971
Total	**967**	**¢49.115.160.272**	**6.085**	**¢9.537.541.529**

4.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

Las obligaciones con entidades al 30 de Junio se detallan como sigue.

	2011	2010
Entidades Financieras del país	¢6.133.831.731	¢6.758.051.676
Entidades Financieras del exterior	13.738.821.551	7.107.847.065
Arrendamientos Financieros	11.818.117	20.740.285
Cargos Financieros por Pagar	109.237.949	71.190.872
Total	**¢19.993.709.348**	**¢13.957.829.898**

4.10.1 Vencimiento de Obligaciones con Entidades

El vencimiento de las Obligaciones con Entidades se detalla como sigue:

Al 30 de Junio del 2011

	Entidades Financieras del País	Entidades Financieras del Exterior	Arrendamiento Financiero	Total
Menos de un año	¢0	¢0	¢0	¢0
De un año a tres años	0	0	11.818.117	11.818.117
De tres años a cinco años	1.176.573.835	3.564.674.843	0	4.741.248.678
Más de cinco años	4.957.257.896	10.174.146.708	0	15.131.404.604
Total	**¢6.133.831.731**	**¢13.738.821.551**	**¢11.818.117**	**¢19.884.471.399**

Al 30 de Junio del 2010

	Entidades Financieras del País	Entidades Financieras del Exterior	Arrendamiento Financiero	Total
Menos de un año	¢0	¢0	¢0	¢0
De un año a tres años	0	947.643.315	20.740.285	968.383.600
De tres años a cinco años	1.374.797.089	0	0	1.374.797.089
Más de cinco años	5.383.254.587	¢6.160.203.750	0	11.543.458.337
Total	**¢6.758.051.676**	**¢7.107.847.065**	**¢20.740.285**	**¢13.886.639.026**

4.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2011	2010
Cuentas por Pagar Diversas:		
Honorarios por Pagar	¢16.266.503	¢7.351.779
Acreedores por Adquisición de Bienes y Servicios	67.368.573	181.274.440
Aportaciones Patronales por Pagar	43.799.506	39.446.438
Retenciones por Orden Judicial	0	247.448
Impuesto Retenidos por pagar	8.982.555	9.174.469
Aportaciones Laborales Retenidos por Pagar	29.400.685	29.179.682
Otras Retenciones a Terceros por Pagar	509.673.109	433.396.099
Vacaciones Acumuladas por Pagar	112.584.021	91.999.782
Aguinaldo Acumulado por Pagar	107.954.611	98.471.141
Cuenta por Pagar Bienes Adjudicados	9.863.618	8.475.308
Otras Cuentas por Pagar y Comisiones por Pagar	406.321.859	330.467.421
Provisiones	93.215.614	188.147.141
Total	**¢1.405.430.654**	**¢1.417.631.148**

Durante el periodo Junio 2011 y 2010 la cuenta de provisiones se detalla así:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Junio del 2011

Detalle		Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Provisiones por Litigios pendientes	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	**15,694,295**	**69,148,724**	**7,533,292**	**20,792,577**	**99,363,489**	**0**	**0**	**9,691,864**	**222,224,241**
Gasto del año		98,155,541	115,462,112	47,140,666	20,484,250	63,881,799	10,000,000	0	9,310,684	**364,435,051**
Uso del año		(5,895,225)	(110,561,435)	(46,771,476)	(40,484,250)	(50,661,267)	(9,966,850)	0	(8,564,545)	**(272,905,047)**
Otros		0	0	0	0		0	0		**0**
Saldo al final de Junio 2011	¢	**107,954,611**	**74,049,401**	**7,902,482**	**792,577**	**112,584,021**	**33,150**	**0**	**10,438,003**	**313,754,245**

Nota: (1) y (2) las provisiones de cuentas de aguinaldo y vacaciones acumuladas por pagar según el plan de cuentas de SUGEF se registran en cuenta por pagar diversas

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Junio del 2010

Detalle		Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Provisiones Litigios Pendientes	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	**13,600,953**	**58,775,987**	**6,515,323**	**82,705,205**	**59,200,394**	**0**	**20,000,000**	**5,759,705**	**246,557,567**
Gasto del año		86,662,649	52,354,865	41,602,059	52,316,618	80,584,389	0	6,955,497	71,959,034	**392,435,111**
Uso del año		(1,792,461)	(47,937,364)	(41,000,297)	(43,021,641)	(33,691,764)	0	(26,162,921)	(66,767,765)	**(260,374,213)**
Otros		0	0	0	(400)	0	0	0		**(400)**
Saldo al final de Junio 2010	¢	**98,471,141**	**63,193,488**	**7,117,085**	**91,999,782**	**106,093,019**	**0**	**792,576**	**10,950,974**	**378,618,065**

Nota: (1) y (2) las provisiones de cuentas de aguinaldo y vacaciones acumuladas por pagar según el plan de cuentas de SUGEF se registran en cuenta por pagar diversas

4.12 Préstamo Subordinado

Al 30 de Junio del 2011

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo	Tasa	Tipo de garantía	2011
Préstamo Banco Oikocredit	2007	10 años	7.00%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	¢498.610.000
Préstamo Banco BCIE	2008	10 años	4.51%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	598.332.000
Total					**¢1.096.942.000**
Productos Préstamos Subordinados					**2.728.813**
Total Préstamos Subordinados					**¢1.099.670.813**

Al 30 de Junio del 2010

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo	Tasa	Tipo de garantía	2010
Préstamo Banco Oikocredit	2007	10 años	7.00%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	¢529.910.000
Préstamo Banco BCIE	2008	10 años	4.50%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	635.892.000
Total					**¢1.165.802.000**
Productos Préstamos Subordinados					**¢3.298.414**
Total Préstamos Subordinados					**¢1.169.100.414**

4.13 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2011	2010
Superávit por reevaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢350.150.236	¢355.225.213
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(776.258.217)	(799.236.723)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(3.095.269)	(2.406.837)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	13.563.081	12.725.999
Totales	**¢(415.640.169)**	**¢(433.692.348)**

4.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2011	2010
Productos por Inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢1.942.211.305	¢2.038.997.187
Productos por Inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	6.791.017	7.810.232
Totales	**¢1.949.002.322**	**¢2.046.807.419**

4.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2011	2010
Ingresos financieros créditos vigentes	¢6.951.220.917	¢6.513.133.379
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	2.214.877.369	2.391.644.989
Totales	**¢9.166.098.286**	**¢8.904.778.368**

4.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

Los ingresos por diferencial cambiario al 30 de Junio son los siguientes:

	2011	2010
Ingresos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢423.112.689	¢1.621.576.398
Por otras obligaciones financieras	332.146.755	534.448.442
Por otras cuentas por pagar y provisiones	3.967.064	17.836.604
Por Obligaciones Subordinadas	30.136.214	128.144.402
Por disponibilidades	46.793.419	260.707.111
Por Inversiones en instrumentos financieros	45.565.206	568.045.745
Por créditos vigentes corto plazo	11.154.406	56.734.048
Por créditos vigentes a largo plazo	158.777.286	556.645.443
Por créditos vigentes- estimación	4.306.600	23.665.957
Por créditos vencidos y en cobro judicial	20.892.785	124.759.166
Por otras cuentas por cobrar	103.871	627.172
Totales	**¢1.076.956.295**	**¢3.893.190.488**
Gastos por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	¢134.720.929	¢858.046.013
Por otras obligaciones financieras	129.278.273	403.309.612
Por otras cuentas por pagar y provisiones	2.700.393	15.800.577
Por obligaciones subordinadas	9.691.477	64.720.701
Por disponibilidades	97.813.145	286.438.823
Por inversiones en instrumentos financieros	169.778.341	785.014.614
Por créditos vigentes- estimación	1.432.123	11.343.045
Por créditos vigentes corto plazo	34.877.823	81.989.297
Por créditos vigentes largo plazo	432.692.986	1.012.496.585
Por créditos vencidos y en cobro judicial	71.694.394	294.614.217
Por Otras Cuentas por Cobrar	3.393.208	1.711.216
Totales	**¢1.088.073.092**	**¢3.815.484.700**
Diferencial cambiario neto	**¢(11.116.797)**	**¢77.705.788**

4.17 Ingresos por cambio y arbitraje de divisas

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	2011	2010
Compra de dólares	¢19.501.871	¢0
Venta de dólares	72.711.933	0
Mercado Monex	14.742.450	59.934.960
Totales	**¢106.956.254**	**¢59.934.960**

4.18 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

Los gastos financieros por Obligaciones con el público en los periodos del 30 de Junio son los siguientes:

	2011	2010
Gastos por captaciones a la vista	¢950.249.175	¢769.333.597
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	1.235.486.030	1.408.040.664
Gastos por captaciones a plazo	3.857.691.460	4.390.947.296
Totales	**¢6.043.426.665**	**¢6.568.321.557**

4.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	2011	2010
Gasto Financiamiento - BANHVI	¢309.165.006	¢359.827.516
Gasto Financ. Banco G y T Continental	119.006.565	76.678.425
Gasto Financiamiento Banco BCIE	68.484.337	25.601.123
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	20.436.393	27.300.303
Gasto Financiamiento Banco BICSA	23.758.625	38.697.270
Gasto Financiamiento SYMBIOTICS S.A	180.932.641	0
Gasto Financiamiento Global Corporation	9.681.161	0
Gastos Bienes en arrendamiento financiero	472.411	2.073.754
Totales	**¢731.937.139**	**¢530.178.391**

4.20 Gastos por cambio y arbitraje de divisas

Al 30 Junio el desglose es el siguiente:

	2011	2010
Compra de dólares	¢7.153.987	¢27.770.473
Venta de dólares	0	45.422.478
Mercado Monex	7.572.525	1.690.761
Totales	**¢14.726.512**	**¢74.883.712**

4.21 Gastos Personal

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2011	2010
Sueldos y Bonificación al Personal	¢1.130.603.752	¢994.698.111
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	575.357	17.284
Remuneración a Directores y Fiscales	36.154.850	27.289.920
Tiempo Extraordinario	5.744.799	4.107.736
Gastos Viajes	22.153.894	29.701.971
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	98.155.541	86.662.649
Vacaciones	63.881.799	52.316.618
Incentivos	12.827.792	8.504.845
Cargas Sociales Patronales	273.634.058	243.580.605
Refrigerios	8.967.242	6.492.892
Uniformes para el personal	12.538.269	11.786.270
Capacitación	11.868.782	11.635.037
Seguros para el Personal	16.878.140	12.320.588
Fondo de Capitalización Laboral	47.140.666	41.602.059
Medicamentos	637.590	0
Totales	**¢1.741.762.531**	**¢1.530.716.585**

4.22 Otros Gastos de Administración

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2011	2010
Gastos por servicios Externos	¢291.888.257	¢259.942.667
Gastos de Movilidad y Comunicación	50.651.908	54.917.751
Gastos de infraestructura	515.206.642	505.899.458
Gastos Generales	367.365.696	309.795.570
Totales	**¢1.225.112.503**	**¢1.130.555.446**

4.23 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2011	2010
Activos contingentes	¢67.698.841	¢72.668.840
Pasivos contingentes	0	65.182.280
Créditos Pendientes de Desembolsar	1.367.849.903	669.641.378
Líneas de crédito pendientes de utilización	712.939.088	705.057.991
Totales	**¢2.148.487.832**	**¢1.512.550.489**

4.24 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	2011	2010
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢1.019.768.005	¢1.203.007.557
Garantías recibidas en poder de la entidad	107.872.150	121.773.607
Líneas de Crédito Pend. Utilización	1.469.106.453	1.149.591.774
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados	40.454.084	40.454.084
Productos en suspenso cartera de créditos	256.392.757	201.210.890
Garantías de créditos	2.699.514.508	1.025.348.482
Otras cuentas de orden	9.122.156.373	9.108.572.549
Totales	**¢14.715.264.330**	**¢12.849.958.943**

5. Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Junio del 2011 y 2010 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía operaciones con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

	2011	2010
Activos		
Cartera de Créditos	¢1.252.908.350	¢1.147.195.263
Participación con otras Empresas	343.601.111	193.340.250
Total activos	**¢1.596.509.461**	**¢1.340.535.513**
Pasivos		
Captaciones a la Vista y a Plazo	¢520.369.510	¢505.721.630
Total Pasivos	**¢520.369.510**	**¢505.721.630**

6. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 30 de Junio 2011

Activo restringido	Causa de la restricción	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢26.486.689.541
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	46.432.375
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	90.101.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos $111.538.	55.613.962
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito ($99.000)	49.362.390
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por la línea de crédito del Proyecto Las Amelias.	30.451.550
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	4.985.576.310
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.101.611.099
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco Global Bank	1.616.185.434
Otros Activos	Depósitos en garantía	96.788.698
Total		**¢34.558.812.359**

Al 30 de Junio del 2010

Activo restringido	Causa de la restricción	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢24.376.359.493
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada por la prestación de servicios.	43.420.346
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	90.684.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos $111.094	58.869.822
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito ($99.000)	52.461.090
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo, Proyecto las Amelias.	35.076.462
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.839.892.308
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.792.796.376
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.407.544.526
Otros Activos	Depósitos en garantía	31.441.442
Total		**¢29.728.545.865**

7. Posición Monetaria en moneda extranjera

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:
Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢498.61 y ¢529.91 por $ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Junio 2011 y 2010 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Junio:

2011		2010	
Activos	¢30.634.082.764	Activos	¢25.519.520.377
Pasivos	30.441.246.295	Pasivos	24.131.389.140
Posición neta	**¢192.836.469**	**Posición neta**	**¢1.388.131.237**
Tipo cambio	¢498.61	Tipo cambio	¢529.91
Posición dolarizada	**$386.748**	**Posición dolarizada**	**$2.619.560**

La distribución es como sigue:

2011

Activos

Nombre	Monto
Disponibilidades	¢3.658.336.089
Inversiones instrumentos fin.	4.619.304.350
Préstamos hipotecarios	22.307.214.509
Cuentas por cobrar	2.817.640
Cuentas Pend. de Imp.	279.222
Otros activos	46.130.954
Total activos	**¢30.634.082.764**

Pasivos

Nombre	
Captación a la vista	¢6.255.001.226
Captación a plazo	9.149.816.853
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	13.810.509.800
Est. e Incobr. Cred. Conting.	4.737.483
Otros pasivos	121.510.120
Préstamo Subordinado	1.099.670.813
Total pasivos	**¢30.441.246.295**

2010

Activos

Nombre	Monto
Disponibilidades	¢2.630.657.464
Inversiones	8.998.215.977
Préstamos hipotecarios	13.869.410.828
Cuentas por cobrar	1.148.612
Cuentas Pend. de Imp.	107.028
Otros activos	19.980.468
Total activos	**¢25.519.520.377**

Pasivos

Nombre	
Captación a la vista	¢6.023.729.732
Captación a plazo	9.569.574.699
Otras Oblig Fin. y sobregiros	7.139.662.734
Est. e Incobr. Cred. Conting.	6.173.515
Otros pasivos	223.148.045
Préstamo Subordinado	1.169.100.415
Total pasivos	**¢24.131.389.140**

8. Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 30 de Junio del 2011 y 2010 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

	2011		2010	
Plazo	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
A la vista	11.012.902.616	49.445.974.763	9.807.719.552	41.646.759.658
De 1 a 30 días	9.521.898.560	10.024.736.998	8.816.216.475	12.998.512.193
De 31 a 60 días	4.040.378.641	9.194.247.173	3.762.029.754	10.510.949.342
De 61 a 90 días	5.244.598.375	12.255.773.239	4.111.471.669	15.569.144.400
De 91 a 180 días	11.928.799.467	28.219.545.290	7.595.087.324	21.694.257.917
De 181 a 365 días	18.914.599.188	36.147.174.526	18.019.214.518	42.834.697.639
Más de 365 días	129.608.424.145	43.060.539.490	118.605.902.362	27.590.001.492
Vencidos más de 30 días	11.960.694.886	0	14.236.822.082	0

9. Riesgos de liquidez y mercado

9.1 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, Mucap utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de normativa prudencial establecidos por la SUGEF (Acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 30 de junio de 2011).

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.

Al 30 de Junio del 2011

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	**(34,632,124)**	**(524,100)**	**(5,195,576)**	**(6,374,486)**	**(15,612,672)**	**(14,542,444)**	**78,507,913**	**10,888,268**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**8,555,883**	**8,346,449**	**3,136,676**	**4,607,878**	**10,698,651**	**15,880,022**	**109,533,616**	**10,888,268**
Disponibilidades	1,571,047	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6,545,518	1,300,492	1,234,008	1,644,826	3,934,096	4,506,304	3,888,419	-
Inversiones en Valores	439,319	4,021,689	540,262	1,585,717	2,541,287	2,500,799	32,572,221	-
Cartera de Crédito	-	3,024,267	1,362,405	1,377,335	4,223,268	8,872,919	73,072,977	10,888,268
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**43,188,008**	**8,870,549**	**8,332,252**	**10,982,363**	**26,311,323**	**30,422,465**	**31,025,703**	-
Obligaciones con el Público	43,180,123	8,579,215	8,140,626	10,850,753	25,952,832	29,727,631	25,651,506	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	111,692	56,534	56,997	173,809	360,651	5,374,149	-
Cargos por Pagar	7,885	179,642	135,092	74,614	184,682	334,183	48	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	**(3,800,948)**	**21,262**	**41,708**	**(636,689)**	**(678,073)**	**(2,690,132)**	**8,039,973**	**1,072,427**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**2,457,019**	**1,175,450**	**903,703**	**636,721**	**1,230,149**	**3,034,578**	**20,074,809**	**1,072,427**
Disponibilidades	225,309	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	1,397,096	228,138	174,003	235,026	321,611	1,075,757	1,397	-
Inversiones en Valores	834,615	539,136	473,364	143,986	127,099	357,828	2,143,276	-
Cartera de Crédito	-	408,176	256,336	257,708	781,439	1,600,993	17,930,136	1,072,427
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**6,257,967**	**1,154,188**	**861,995**	**1,273,410**	**1,908,222**	**5,724,710**	**12,034,836**	-
Obligaciones con el Público	6,255,001	1,021,405	779,037	1,052,246	1,439,899	4,816,320	6,254	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	112,707	62,759	215,541	442,260	888,792	12,028,582	-
Cargos por Pagar	2,966	20,076	20,199	5,624	26,064	19,598	-	-

Al 30 de Junio 2010

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	**(27,802,257)**	**(5,446,767)**	**(7,192,384)**	**(10,614,705)**	**(13,915,375)**	**(22,617,224)**	**83,908,170**	**13,025,366**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**7,818,542**	**6,517,944**	**2,258,834**	**3,519,079**	**6,069,898**	**14,466,149**	**105,780,367**	**13,025,366**
Disponibilidades	1,355,856	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5,504,447	1,799,963	1,423,451	2,152,082	3,046,438	5,600,534	2,438,737	-
Inversiones en Valores	958,240	2,538,712	422,230	948,002	1,730,575	6,110,363	26,981,445	-
Cartera de Crédito	-	2,179,269	413,153	418,995	1,292,885	2,755,252	76,360,185	13,025,366
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**35,620,799**	**11,964,711**	**9,451,218**	**14,133,784**	**19,985,273**	**37,083,373**	**21,872,197**	**-**
Obligaciones con el Público	35,609,947	11,644,510	9,208,742	13,922,472	19,708,340	36,231,561	15,776,932	-
Obligaciones con el BCCR	-		-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	48,334	48,770	49,211	150,314	366,910	6,094,513	-
Cargos por Pagar	10,852	271,867	193,706	162,101	126,619	484,902	751	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	**(4,036,783)**	**1,264,471**	**443,464**	**(842,968)**	**(183,796)**	**(2,198,259)**	**7,107,731**	**1,211,456**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**1,989,177**	**2,298,272**	**1,503,195**	**592,393**	**1,525,189**	**3,553,066**	**12,825,536**	**1,211,456**
Disponibilidades	219,949	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	933,179	153,277	163,312	177,368	207,417	775,434	720	-
Inversiones en Valores	836,049	1,754,370	1,071,780	146,072	505,778	1,130,193	3,553,974	
Cartera de Crédito	-	390,625	268,103	268,953	811,994	1,647,439	9,270,841	1,211,456
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**6,025,960**	**1,033,801**	**1,059,731**	**1,435,361**	**1,708,984**	**5,751,325**	**5,717,804**	**-**
Obligaciones con el Público	6,023,730	989,412	1,054,188	1,144,923	1,338,892	5,005,478	4,648	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	33,781	665	277,300	366,388	737,298	5,713,156	-
Cargos por Pagar	2,231	10,608	4,878	13,138	3,704	8,549	-	-

9.2 Riesgo de Mercado

a. Riesgos de tasas de Interés

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

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

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de junio de 2011 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido MUCAP en la estructuración de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas, de forma que los movimientos constantes que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

Al 30 de Junio del 2011

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	5,212,760	2,097,312	2,569,309	2,465,591	1,067,311	30,596,361	44,008,644
Cartera de Créditos	33,232,443	66,018,747	49,588	98,426	138,730	2,355,765	101,893,699
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**38,445,203**	**68,116,059**	**2,618,897**	**2,564,017**	**1,206,041**	**32,952,126**	**145,902,343**
Obligaciones con el Público	13,731,334	29,683,516	26,408,094	31,006,157	6,217,650	12,957,834	120,004,585
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2,622,300	3,559,548	-	-	-	-	6,181,848
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**16,353,634**	**33,243,064**	**26,408,094**	**31,006,157**	**6,217,650**	**12,957,834**	**126,186,433**
DIFERENCIA	**22,091,569**	**34,872,995**	**(23,789,198)**	**(28,442,140)**	**(5,011,609)**	**19,994,291**	**19,715,910**

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1,377,653	622,664	131,108	385,511	44,152	2,305,061	4,866,150
Cartera de Créditos	6,825,117	14,122,782	22,492	44,984	89,967	2,465,948	23,571,290
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**8,202,770**	**14,745,447**	**153,600**	**430,495**	**134,119**	**4,771,008**	**28,437,439**
Obligaciones con el Público	1,016,885	1,942,777	1,421,564	4,878,074	-	-	9,259,300
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,536,424	2,937,087	405,573	622,276	2,573,798	5,163,522	16,238,680
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**5,553,309**	**4,879,864**	**1,827,137**	**5,500,350**	**2,573,798**	**5,163,522**	**25,497,980**
DIFERENCIA	**2,649,461**	**9,865,582**	**(1,673,537)**	**(5,069,855)**	**(2,439,679)**	**(392,514)**	**2,939,459**

Al 30 de Junio 2010

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	4,116,280	2,001,566	1,772,347	6,124,062	7,344,749	18,176,254	39,535,258
Cartera de Créditos	27,632,780	54,418,173	5,875	9,537	16,382	164,084	82,246,829
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**31,749,060**	**56,419,739**	**1,778,222**	**6,133,599**	**7,361,131**	**18,340,338**	**121,782,088**
Obligaciones con el Público	16,622,951	33,188,812	20,253,442	38,076,639	731,506	5,267,536	114,140,886
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	6,818,167	-	-	-	-	-	6,818,167
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**23,441,118**	**33,188,812**	**20,253,442**	**38,076,639**	**731,506**	**5,267,536**	**120,959,053**
DIFERENCIA	**8,307,942**	**23,230,926**	**(18,475,220)**	**(31,943,040)**	**6,629,624**	**13,072,802**	**823,035**

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	2,598,510	1,223,926	527,939	1,156,617	275,921	3,765,879	9,548,792
Cartera de Créditos	4,383,010	8,197,651	-	-	-	-	12,580,661
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**6,981,520**	**9,421,577**	**527,939**	**1,156,617**	**275,921**	**3,765,879**	**22,129,453**
Obligaciones con el Público	952,514	2,445,037	1,393,692	5,015,753	-	-	9,806,996
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,626,639	212,005	3,525,929	4,158	8,742	3,818	8,381,292
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**5,579,154**	**2,657,043**	**4,919,621**	**5,019,911**	**8,742**	**3,818**	**18,188,288**
DIFERENCIA	**1,402,366**	**6,764,535**	**(4,391,682)**	**(3,863,293)**	**267,179**	**3,762,061**	**3,941,165**

b. Riesgo Cambiario

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 30 de junio de 2011, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la devaluación del dólar experimentada durante los últimos dos años, a pesar de generar cambios significativos en los niveles de volatilidad utilizados para la medición de tales riesgos, no ha afectado los resultados finales de estos indicadores, particularmente por la administración prudente que se ha dado a la posición neta en esa divisa.

Otra medición realizada periódicamente es la de cobertura del patrimonio, mediante la cual la posición neta en dólares no debe exceder el 100% del patrimonio dolarizado de la Mutual. Según se mencionó, esta medición siempre ha sido muy controlada en la Institución, manteniendo posiciones largas de bajo impacto en el patrimonio.

Al 30 de Junio del 2011

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	**(3,800,948)**	**21,262**	**41,708**	**(636,689)**	**(678,073)**	**(2,690,132)**	**8,039,973**	**1,072,427**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**2,457,019**	**1,175,450**	**903,703**	**636,721**	**1,230,149**	**3,034,578**	**20,074,809**	**1,072,427**
Disponibilidades	225,309	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	1,397,096	228,138	174,003	235,026	321,611	1,075,757	1,397	-
Inversiones en Valores	834,615	539,136	473,364	143,986	127,099	357,828	2,143,276	-
Cartera de Crédito	-	408,176	256,336	257,708	781,439	1,600,993	17,930,136	1,072,427
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**6,257,967**	**1,154,188**	**861,995**	**1,273,410**	**1,908,222**	**5,724,710**	**12,034,836**	**-**
Obligaciones con el Público	6,255,001	1,021,405	779,037	1,052,246	1,439,899	4,816,320	6,254	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	112,707	62,759	215,541	442,260	888,792	12,028,582	-
Cargos por Pagar	2,966	20,076	20,199	5,624	26,064	19,598	-	-

Al 30 de Junio del 2010

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	**(4,036,783)**	**1,264,471**	**443,464**	**(842,968)**	**(183,796)**	**(2,198,259)**	**7,107,731**	**1,211,456**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**1,989,177**	**2,298,272**	**1,503,195**	**592,393**	**1,525,189**	**3,553,066**	**12,825,536**	**1,211,456**
Disponibilidades	219,949	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	933,179	153,277	163,312	177,368	207,417	775,434	720	-
Inversiones en Valores	836,049	1,754,370	1,071,780	146,072	505,778	1,130,193	3,553,974	
Cartera de Crédito	-	390,625	268,103	268,953	811,994	1,647,439	9,270,841	1,211,456
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**6,025,960**	**1,033,801**	**1,059,731**	**1,435,361**	**1,708,984**	**5,751,325**	**5,717,804**	**-**
Obligaciones con el Público	6,023,730	989,412	1,054,188	1,144,923	1,338,892	5,005,478	4,648	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	33,781	665	277,300	366,388	737,298	5,713,156	-
Cargos por Pagar	2,231	10,608	4,878	13,138	3,704	8,549	-	-

9.3 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de que los deudores de los préstamos o contrapartes incumplan sus obligaciones. Este riesgo toma la forma de atrasos o mora en los pagos, o bien, en la generación de créditos incobrables, cuando no se recuperan el principal ni los intereses. Un aumento en los niveles de atraso de la cartera, producto de circunstancias ajenas a las políticas de crédito, puede afectar el crecimiento y la capacidad de generar utilidades.

La Mutual al estar consciente de la importancia de la administración, adecuada y oportuna, de este riesgo, establece estrategias en las que se integran los temas de generación de negocios y gestión de riesgo. Asimismo aplica, de manera sistemática, evaluaciones y mediciones a la cartera que le permiten analizar su calidad.

Las condiciones actuales del mercado aún evidencian cierto deterioro en la capacidad de atención de deudas por parte de los deudores en todo el sistema financiero. Esta situación no ha sido ajena a la Mutual, por lo que es notable que el sistema financiero mantiene niveles de morosidad relativamente altos. No obstante, la gestión de cobro y los esfuerzos de la entidad por ofrecer alternativas a sus clientes para que puedan mantenerse al día con sus créditos han permitido que el indicador de morosidad mantenga una tendencia decreciente en los últimos meses.

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, al cierre de junio 2011 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros que han sido definidos.

Riesgo de Precio

El riesgo de precio de la cartera de inversiones se refiere a la probabilidad de que la entidad sufra pérdidas por las variaciones en los precios de mercado de las inversiones en títulos valores. Para su medición, la Mutual utiliza la metodología de valor en riesgo (VeR) definida en la normativa 3-06 de la SUGEF (Reglamento de Suficiencia Patrimonial) e instrumentalizada en el acuerdo del Superintendente de dicha norma (SUGEF-A-002). En términos generales, la cartera a la que se aplica esta medición es la de inversiones en valores y depósitos a plazo con la excepción de las inversiones con pacto de reventa, las no estandarizadas y las que se encuentren en cesación de pagos. Los datos de precios utilizados son los provistos por el vector de precios publicado por la empresa PiPCA u otra fuente disponible según el instrumento que corresponda. La determinación del Valor en Riesgo se realiza calculando el rendimiento de los últimos 521 precios diarios y utilizando un 95% de confianza. El VeR relativo, calculado bajo esta metodología, representa el 0,86% y el 0,20% del valor de mercado de la cartera valorada al 30 de junio de 2010 y al 30 de junio 2011, respectivamente.
Adicionalmente, se cuenta con un modelo interno para calcular un VaR Paramétrico, bajo el esquema diversificado y no diversificado de la cartera de inversiones y con niveles de confianza del 95% y del 99%. Esta medición tiene un mejor sustento técnico que el modelo

propuesto por SUGEF y normalmente ha presentado resultados de valor en riesgo inferiores a los del ente supervisor.

Análisis de Sensibilidad de Riesgos

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

1. Riesgo de Tasas: Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de junio 2011, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 1,18% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1,14%.

2. 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 una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A junio 2011, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de tan solo 0,13%, producto de reducciones controladas que se han venido aplicando a la posición en dólares y así cerrar este período en un 1,42% del patrimonio. Al cierre de junio 2010, estos porcentajes alcanzaban un 1,68% y un 12,04% 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.

10. Fideicomisos y Comisiones de confianza

10.1 Composición de los activos, pasivos y patrimonio

Al 30 de Junio de 2011 y 2010 la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	2011	2010
Activo		
Disponibilidades	¢15.572.579	¢6.352.900
Inversiones en instrumentos financieros	134.758.152	145.227.863
Cartera de crédito	286.408.033	375.752.775
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito	(186.265.067)	(202.450.157)
Cuentas y productos por cobrar	3.012.841	6.329.737
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	(3.012.841)	(5.913.449)
Bienes realizables	11.983.774.703	8.605.580.060
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	(747.210.308)	(755.662.804)
Otras operaciones pendientes imputación	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas	0	0
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	0	0
Otros Activos	0	0
Total activo	**¢11.487.038.092**	**¢8.175.216.925**
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢25.419.900	¢29.839.505
Total pasivo	**¢25.419.900**	**¢29.839.505**
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	13.038.818.022	9.799.198.568
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	(1.619.300.957)	-1.888.158.549
Resultado del período	42.101.127	234.337.401
Total patrimonio	**¢11.461.618.192**	**¢8.145.377.420**
Total pasivo y patrimonio	**¢11.487.038.092**	**¢8.175.216.925**

10.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 30 de Junio del 2011 y 2010 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	2011	2010
Fideicomisos Administración:		
Viviendacoop	¢60.291.255	¢61.961.825
Coovivienda (010-99)	82.249.671	75.516.195
Coovivienda (038-99)	7.649.466	11.429.742
Coovivienda (07-2002)	73.380.185	149.423.363
10 Guanacaste	1.039.913	(2.886.765)
Fideicomisos en Garantía:		
Residencia Luz de Luna-Mucap	0	505.157.467
Calle Moral 2007 –Mucap	4.042.289	58.335.303
Villa Flores #1- Mucap		60.038.264
Mister Doncito #2-Mucap		28.950.826
Palmas de Zurquí $ FG#1 Mucap 2007		593.906.000
Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap		645.390.218
Condominio Boulevard Lago Mucap 2008		814.091.000
Río Nuevo Mucap 02 – 08		4.990.065
Condominios Villarobledo – Mucap	116.891.825	514.445.542
Unificado Condominios		668.208.550
Unificado Residencial Condis – Mucap	34.754.714	139.025.703
Unificado Cond. Horizontes Majestuosos Prados	988.417.750	0
Jorge Augusto Mora Méndez - Mucap	716.418.527	605.203.170
Condominios Dafnis Mucap - 2009		166.857.091
Conjunto Residencial San Bernardo – Mucap 2010	232.103.648	232.103.648
Condominios Residencial Luz de Luna – Mucap 2010	405.725.846	0
Proyecto Habitacional Don Edwin Mucap - 2010	2.759.562.556	0
Urbanización Celajes Mucap - 2010	525.000.000	0
Proyecto Habitacional El Jícaro II – Mucap 2011	2.640.849.401	
Fideicomisos Hogares:		
Helex	54.523.978	54.513.045
Ruiz	0	0
Doña Marcela	2.758.717.168	2.758.717.168
Totales	**¢11.461.618.192**	**¢8.145.377.420**

11. Otras informaciones relevantes:

Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 30 de Junio del 2011 y 2010 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

12. Hechos relevantes y subsecuentes

- **Los hechos relevantes al mes de Junio 2011 son los que se detallan a continuación:**

a) Para el mes de Marzo 2011 se registra una emisión, a saber:

Fecha emisión	Monto colocado	Moneda	Serie	Fecha de vencimiento
25-03-2011	10.000.000.000	Colones	Mucap G1	25-03-2016

b) Para el mes de Abril 2011 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de tres millones trescientos seis mil ochocientos setenta y cinco dólares ($3.306.875), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

c) Para el mes de Abril 2011 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de tres millones de dólares ($3.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

d) Para el mes de Abril 2011 se realiza un aporte de capital de $300.000 por participación del 40% en la constitución de la Sociedad Mutual Leasing por la emisión de 300 acciones con un valor de $1.000.

- **Los hechos relevantes al mes de Junio 2010 son los que se detallan a continuación:**

a) Para el mes de Febrero 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de un millón de dólares ($1.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

b) Para el mes de Mayo 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de siete millones de dólares ($7.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

13. Contingencias

Junio 2011

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

La Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Junio del 2011, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Junio 2010

Al 30 de Junio del 2010 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por $96.200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Junio del 2010, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

14. Contratos

Junio 2011

Al segundo trimestre del 2011 no se ha realizado ningún arrendamiento.

Junio 2010

El segundo trimestre del 2010 no se ha realizado ningún arrendamiento.

15. Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó la NIC 24 en 2009 para: (a) Simplificar la definición de "parte relacionadas", aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición. (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades relacionadas con el gobierno.

Una entidad aplicará esta norma en forma retroactiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite la aplicación anticipada de la norma completa o de la exención parcial de los párrafos 25 a 27 para las entidades relacionadas del gobierno. Si una entidad aplicase esta Norma completa o esa exención parcial en un periodo que comience antes del 1 de enero de 2011, revelará este hecho.

NIC 27: Estados financieros consolidados y separados

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye nuevas definiciones sobre las participaciones no controladoras (antes interés minoritario), su clasificación y medición. Sobre los estados financieros separados incluyenormativa para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas en forma conjunta, y asociadas.

NIC 28: Inversiones en asociadas

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye modificaciones a la aplicación del método de participación y excepciones para aplicarlo en concordancia con las mismas exenciones establecidas en la NIC 27.

NIIF 3: Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009.

En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en el 1 de enero del 2013 o después de esa fecha.

Interpretaciones a las NIIF:

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 17: Distribuciones de activos, no en efectivo, a los dueños.

Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha. Su aplicación es prospectiva y no es permitida su aplicación retroactiva.

IFRIC 18: Transferencias de activos por parte de los clientes.

Efectiva a partir de los activos transferidos por clientes a proveedores a partir del 1 de julio de 2009. Esta interpretación es de aplicación a entidades que transfieran activos a otra entidad por un bien o servicio de naturaleza diferente, requiriéndose entonces reconocer un ingreso por la diferencia en el valor.

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

Proyectos de mejoramiento de las normas internacionales de información financiera:

NIIF 2: Pagos basados en acciones

Variaciones en su alcance. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha.

NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Revelaciones de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta o operaciones discontinuadas. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero del 2009 o después de esa fecha.

NIIF 8: Segmentos de operación

Revelaciones sobre activos de un segmento de operación. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 1: Presentación de estados financieros

Clasificación corriente o no corriente de instrumentos convertibles: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 7: Estado de flujos de efectivo

Clasificación de erogaciones en activos no reconocidos: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 18: Ingresos

Determinando si una entidad actúa como la parte principal o como un agente efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 36: Deterioro del valor de los activos

Revisión de la medición de deterioro para la plusvalía: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC38: Activos intangibles

Incluye cambios que se hicieron en la NIIF 3 y cambios en la medición del valor razonable de un activo intangible adquirido en una combinación de negocios. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha.

NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Tratamiento de penalidades por pagos anticipados de un préstamo como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

Enmiendas al tratamiento contable de coberturas de flujo de caja.

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010 en algunas secciones y para los periodos que comienzan el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha, para las otras secciones.

Los estados financieros intermedios y sus respectivas notas, se encuentran a disposición del público interesado en el sitio web www.mucap.fi.cr