

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo**

Información Financiera Requerida por la  
Superintendencia General de Entidades Financieras

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

**BALANCE GENERAL**

Al 30 de setiembre de 2018

*(Con cifras correspondientes de 2017)*

*(En colones sin céntimos)*

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>6</b>	<b>55.655.409.322</b>	<b>57.654.019.414</b>	<b>53.091.346.601</b>
Efectivo		1.841.425.638	2.221.858.687	1.506.345.722
Banco Central		52.539.506.626	52.251.959.927	50.399.561.262
Entidades financieras del país		805.306.179	2.931.246.386	905.956.044
Otras disponibilidades		469.170.879	248.954.414	279.483.573
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>7</b>	<b>57.129.786.701</b>	<b>51.591.580.839</b>	<b>51.646.786.146</b>
Mantenidas para negociar		1.234.245.203	2.005.481.169	2.679.050.793
Disponibles para la venta		55.464.638.974	49.023.221.979	48.556.385.420
Productos por cobrar		430.902.524	562.877.691	411.349.933
<b>Cartera de créditos</b>	<b>3 a)</b>	<b>272.043.696.185</b>	<b>276.395.584.717</b>	<b>277.136.742.466</b>
Créditos vigentes		221.026.469.501	229.589.328.767	226.359.368.623
Créditos vencidos		46.978.355.871	42.607.011.509	46.854.918.728
Créditos en cobro judicial		5.303.313.286	5.861.581.414	5.517.462.453
Productos por cobrar		3.905.959.070	3.419.377.681	3.414.376.215
(Estimación por deterioro)		(5.170.401.543)	(5.081.714.654)	(5.009.383.553)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>8</b>	<b>616.110.601</b>	<b>699.874.009</b>	<b>593.549.749</b>
Comisiones por cobrar		5.258.800	52.793.427	15.766.785
Otras cuentas por cobrar		637.746.838	669.445.873	597.085.591
(Estimación por deterioro)		(26.895.037)	(22.365.291)	(19.302.627)
<b>Bienes realizables</b>	<b>9</b>	<b>4.365.550.794</b>	<b>3.451.841.812</b>	<b>2.964.398.076</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		6.120.339.678	5.232.962.751	4.499.721.081
Otros bienes realizables		488.114	488.113	488.112
(Estimación por deterioro)		(1.755.276.998)	(1.781.609.052)	(1.535.811.117)
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>	<b>10</b>	<b>489.478.593</b>	<b>494.417.305</b>	<b>532.471.711</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>11</b>	<b>3.639.158.727</b>	<b>3.770.706.642</b>	<b>3.823.366.392</b>
<b>Otros activos</b>	<b>12</b>	<b>2.552.721.299</b>	<b>2.801.796.328</b>	<b>2.840.003.632</b>
Cargos diferidos		277.949.210	378.211.195	412.092.120
Activos intangibles		206.050.462	297.629.031	339.739.604
Otros activos		2.068.721.627	2.125.956.102	2.088.171.908
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>396.491.912.222</u></b>	<b><u>396.859.821.066</u></b>	<b><u>392.628.664.773</u></b>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

**PASIVOS Y PATRIMONIO****PASIVOS**

<b>Obligaciones con el público</b>	<b>13</b>	<b>318.891.473.626</b>	<b>315.405.392.220</b>	<b>314.758.098.994</b>
A la vista		80.238.286.745	83.075.183.835	80.960.115.889
A plazo		236.838.367.030	230.645.019.397	232.193.262.960
Cargos financieros por pagar		1.814.819.851	1.685.188.988	1.604.720.145
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>14</b>	<b>35.072.195.661</b>	<b>39.211.603.316</b>	<b>38.737.204.852</b>
A plazo		34.697.740.593	38.879.049.975	38.300.163.384
Cargos financieros por pagar		374.455.068	332.553.341	437.041.468
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>15</b>	<b>3.033.824.073</b>	<b>2.887.375.578</b>	<b>2.606.896.464</b>
Provisiones		337.061.285	347.173.306	294.125.956
Otras cuentas por pagar diversas		2.696.762.788	2.540.202.272	2.312.770.508
<b>Otros pasivos</b>		<b>1.974.420.357</b>	<b>2.653.931.032</b>	<b>1.969.211.024</b>
Ingresos diferidos		1.938.277.398	1.972.611.230	1.928.521.690
Estimación por deterioro de créditos contingentes		35.660.998	32.401.875	38.311.591
Otros pasivos		481.961	648.917.927	2.377.743
<b>Obligaciones subordinadas</b>	<b>16</b>	<b>8.832.296.157</b>	<b>9.261.424.118</b>	<b>7.547.827.358</b>
Obligaciones subordinadas		8.686.800.000	9.096.705.200	7.456.489.600
Cargos financieros por pagar		145.496.157	164.718.918	91.337.758
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>367.804.209.874</u></b>	<b><u>369.419.726.264</u></b>	<b><u>365.619.238.692</u></b>

**PATRIMONIO**

<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>17</b>	<b>(322.202.958)</b>	<b>68.019.237</b>	<b>71.729.547</b>
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		682.503.394	682.503.395	691.858.267
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(752.097.517)	(367.474.046)	(376.969.539)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(274.437.567)	(268.573.712)	(266.287.065)
Ajuste por valoración de participación en otras empresas		21.828.732	21.563.600	23.127.884
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>27.372.075.566</b>	<b>25.367.077.889</b>	<b>25.357.723.017</b>
<b>Resultado del periodo</b>		<b>1.637.829.740</b>	<b>2.004.997.676</b>	<b>1.579.973.517</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>28.687.702.348</u></b>	<b><u>27.440.094.802</u></b>	<b><u>27.009.426.081</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>396.491.912.222</u></b>	<b><u>396.859.821.066</u></b>	<b><u>392.628.664.773</u></b>

<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>24</b>	<b>3.734.346.958</b>	<b>4.300.294.273</b>	<b>5.737.445.412</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	<b>26</b>	<b>2.089.229.982</b>	<b>2.120.809.441</b>	<b>2.287.348.614</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		<b>15.406.477</b>	<b>34.591.820</b>	<b>38.752.199</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>	<b>26</b>	<b>2.073.823.505</b>	<b>2.086.217.621</b>	<b>2.248.596.416</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>25</b>	<b>63.484.790.736</b>	<b>62.510.003.880</b>	<b>57.995.582.044</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		60.787.201.741	59.597.533.984	56.058.966.669
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		2.697.588.995	2.912.469.896	1.936.615.376

Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Frezie Morera Hernández  
Directora de Contabilidad y Control

Enrique Araya Rodríguez  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado el 30 de setiembre de 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2018	Setiembre 2017	Jun. / Set. 2018	Jun. / Set. 2017
<b>Ingresos financieros</b>					
Por disponibilidades		14.467.062	5.172.597	5.364.694	4.411.585
Por inversiones en instrumentos financieros	18	2.498.592.657	1.601.964.865	899.292.080	621.472.602
Por cartera de créditos	19	24.753.294.688	23.088.224.922	8.167.965.194	8.094.835.557
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		63.040.452	-	63.040.452	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		242.357.840	186.164.634	88.098.538	36.566.136
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		74.134.043	33.726.318	26.001.012	13.901.919
Por otros ingresos financieros		69.015.997	144.441.362	34.541.602	82.183.085
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>27.714.902.739</b>	<b>25.059.694.698</b>	<b>9.284.303.572</b>	<b>8.853.370.884</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Por obligaciones con el público	21	14.528.546.767	11.419.067.271	4.866.383.731	4.168.977.905
Por obligaciones con entidades financieras	22	2.042.643.931	2.078.830.775	673.588.127	713.157.687
Por obligaciones subordinadas		682.042.093	572.931.560	233.006.314	187.138.521
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	20	-	18.749.553	(9.342.539)	17.452.141
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		81.334	55.554	-	55.466
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		1.372.364	3.289.517	175.565	37.373
Por otros gastos financieros		431.396.385	923.826.981	149.112.297	294.651.654
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>17.686.082.874</b>	<b>15.016.751.211</b>	<b>5.912.923.495</b>	<b>5.381.470.747</b>
Por estimación de deterioro de activos		1.194.353.285	1.455.822.636	355.560.741	680.119.040
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		866.633.109	266.224.381	291.307.152	70.333.189
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>9.701.099.689</b>	<b>8.853.345.232</b>	<b>3.307.126.488</b>	<b>2.862.114.286</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios		1.070.854.600	1.094.859.093	349.402.950	360.333.231
Por bienes realizables		1.760.017.588	1.373.231.928	374.570.410	471.177.083
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas		140.481.136	102.569.729	20.356.167	48.162.184
Por cambio y arbitraje de divisas		173.026.702	263.192.911	61.730.440	60.839.128
Por otros ingresos operativos		491.702.230	446.560.252	187.051.943	186.333.994
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>3.636.082.256</b>	<b>3.281.606.805</b>	<b>993.111.910</b>	<b>1.128.038.512</b>
<b>Otros gastos de operación</b>					
Por comisiones por servicios		359.384.206	388.368.674	119.849.531	135.626.684
Por bienes realizables		3.390.412.270	2.305.798.271	1.104.724.371	772.036.083
Por pérdida por participación en el capital de otras empresas		39.065.810	24.404.901	18.066.964	-
Por pérdida por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		-	386.019	-	-
Por provisiones		82.323.982	97.656.071	31.952.669	56.277.411
Por cambio y arbitraje de divisas		32.698.470	118.936.692	11.006.602	26.394.693
Por otros gastos operativos		206.251.254	157.510.209	98.995.690	58.411.682
Por amortización costos diferidos asociados a créditos		1.026.701	1.386.063	341.496	339.767
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>4.111.162.693</b>	<b>3.094.446.900</b>	<b>1.384.937.323</b>	<b>1.049.086.320</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>9.226.019.252</b>	<b>9.040.505.137</b>	<b>2.915.301.075</b>	<b>2.941.066.478</b>
<b>Gastos administrativos</b>					
Por gastos de personal	23	4.423.503.543	4.311.925.115	1.507.292.406	1.460.064.481
Por otros gastos de administración	23	3.164.685.969	3.148.606.505	1.027.923.672	1.061.334.398
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>7.588.189.512</b>	<b>7.460.531.620</b>	<b>2.535.216.078</b>	<b>2.521.398.879</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>1.637.829.740</b>	<b>1.579.973.517</b>	<b>380.084.997</b>	<b>419.667.599</b>
Impuesto sobre la renta	2 s)	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>1.637.829.740</b>	<b>1.579.973.517</b>	<b>380.084.997</b>	<b>419.667.599</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto		(384.623.472)	(358.015.044)	(429.100.653)	(191.479.535)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(5.863.855)	(169.863.734)	(14.908.112)	(129.477.164)
Otros		265.133	8.054.867	27.737	(4.216.649)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>(390.222.194)</b>	<b>(519.823.911)</b>	<b>(443.981.028)</b>	<b>(325.173.348)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>1.247.607.546</b>	<b>1.060.149.606</b>	<b>(63.896.031)</b>	<b>94.494.251</b>

Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Frezie Morera Hernández  
Directora de Contabilidad y Control

Enrique Araya Rodríguez  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

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

Por el año terminado el 30 de setiembre de 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

	<u>Ajustes al patrimonio</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	<b>591.553.457</b>	<b>25.357.723.017</b>	<b>25.949.276.474</b>
Resultado del periodo	-	1.579.973.517	1.579.973.517
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto de renta	(327.578.243)	-	(327.578.243)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto de renta	(169.863.733)	-	(169.863.733)
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	(30.436.801)	-	(30.436.801)
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	8.054.867	-	8.054.867
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>(519.823.910)</b>	<b>1.579.973.517</b>	<b>1.060.149.607</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2017</b>	<b>71.729.547</b>	<b>26.937.696.534</b>	<b>27.009.426.081</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>68.019.236</b>	<b>27.372.075.566</b>	<b>27.440.094.802</b>
Resultado del periodo	-	1.637.829.740	1.637.829.740
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(311.861.793)	-	(311.861.793)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(5.863.855)	-	(5.863.855)
Ganancia neta trasladada al estado de resultados de las inversiones disponibles para la venta	(72.761.679)	-	(72.761.679)
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas	265.133	-	265.133
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>(390.222.194)</b>	<b>1.637.829.740</b>	<b>1.247.607.546</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>(322.202.958)</b>	<b>29.009.905.306</b>	<b>28.687.702.348</b>

\_\_\_\_\_  
Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Frezie Morera Hernández  
Directora de Contabilidad y Control

\_\_\_\_\_  
Enrique Araya Rodríguez  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el año terminado el 30 de setiembre de 2018  
 (Con cifras correspondientes de 2017)  
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Setiembre 2017</u>
<b>Flujo de efectivo de la actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		1.637.829.740	1.579.973.517
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancias por diferencias de cambio, netas		357.443.708	758.078.421
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito		(812.685.890)	(204.670.431)
Ingresos por participaciones en otras empresas		(140.481.136)	(103.762.621)
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		1.149.132.927	1.408.066.179
Aumento estimación créditos contingentes		39.343.380	29.373.979
Disminución estimación créditos contingentes		(36.305.320)	(19.931.970)
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar		(1.347.232)	(968.370)
Disminución estimación por deterioro y disposición legal bienes realizables		(1.472.783.188)	(1.120.311.435)
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables		2.350.701.658	1.602.861.080
Pérdidas por estimaciones por deterioro cuentas por cobrar		5.876.978	18.382.477
Gasto por participaciones en otras empresas		39.065.810	24.790.920
Reversión por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(10.112.021)	(45.520.719)
Depreciaciones y amortizaciones		451.689.733	557.267.713
Ganancia realizadas netas por instrumentos financieros disponible para la venta		(72.761.679)	(30.436.801)
Intereses cobrados		25.567.757.102	22.902.739.653
Intereses pagados		(15.140.154.711)	(11.514.930.583)
Ingreso por intereses		(25.962.239.410)	(23.497.684.477)
Gasto por intereses		15.282.146.346	12.032.261.748
<b>Variación en los activos (aumento) o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		1.331.287.235	(23.320.908.981)
Bienes realizables		2.696.690.953	2.093.943.446
Otras cuentas por cobrar		79.362.304	(105.447.889)
Otros activos		29.733.629	(13.042.974)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o disminución</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		2.262.443.933	36.442.873.833
Otras cuentas por pagar y provisiones		148.638.263	(395.327.871)
Otros pasivos		(682.769.798)	171.706.786
<b>Flujo neto de efectivo provistos en las actividades de operación</b>		<b>9.097.503.314</b>	<b>19.249.374.630</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
(Aumento) disminución en instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		(7.161.406.670)	(4.513.398.141)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(100.800.418)	(71.040.504)
Dividendos recibidos sobre participaciones en el capital de otras empresas		106.619.170	61.812.201
<b>Flujos netos de efectivo (provistos) usados en las actividades de inversión</b>		<b>(7.155.587.918)</b>	<b>(4.522.626.444)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones nuevas		5.326.585.000	2.317.795.000
Pago de obligaciones		(9.903.779.261)	(8.954.762.520)
Pago de obligaciones subordinadas		(596.168.400)	(742.991.700)
<b>Flujos netos de efectivo (provistos) usados en las actividades de financiamiento</b>		<b>(5.173.362.661)</b>	<b>(7.379.959.220)</b>
<b>Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(3.231.447.265)</b>	<b>7.346.788.966</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>78.236.189.961</b>	<b>70.249.589.686</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	6	<b>75.004.742.696</b>	<b>77.596.378.652</b>

Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Frezie Morera Hernández  
Directora de Contabilidad y Control

Enrique Araya Rodríguez  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

#### 1. Constitución y operaciones

##### (a) Operaciones

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (en adelante “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 Mucap es la ciudad de Cartago, Cantón Central, Distrito Oriental, Edificio MUCAP, avenidas 4 y 6, calle 13.

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

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, Mucap cuenta con una fuerza laboral de 349 empleados, para ambos periodos. Mucap posee 16 agencias para 2018 y 17 agencias para 2017, 4 oficinas de crédito para el 2018 y 12 oficinas de crédito para el 2017, 3 oficinas rápidas para 2018 y 2 oficinas rápidas para 2017, y una oficina central (para ambos periodos), así como 23 cajeros para el 2018 y 22 cajeros para 2017.

La dirección del sitio Web oficial de Mucap es <http://www.mucap.fi.cr>.

#### 2. Resumen de políticas de contabilidad

##### (a) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

##### (b) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

Los estimados y los supuestos asociados se revisan periódicamente sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier periodo futuro que se afecte.

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

- Valor razonable – nota 28
- Deterioro de activos no financieros – nota 2.o
- Estimación para la cartera de crédito – 3.a

(c) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

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

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el BCCR. Al 30 de setiembre de 2018, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢579,12 y ¢585,80 por US\$1,00 respectivamente, (¢568,33 y ¢574,13 por US\$1,00 respectivamente, al 30 de setiembre de 2017).

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial a su contraparte. Los principales instrumentos que mantiene Mucap son: disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros, cartera de créditos, obligaciones con el público, obligaciones con entidades y subordinadas.

(i) *Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que Mucap mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados y comprados por Mucap, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, sobre el cual se tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Por disposiciones reglamentarias, Mucap no puede registrar inversiones como mantenidas hasta el vencimiento.

(ii) *Reconocimiento*

Mucap reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada por los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

Para aquellos activos mantenidos hasta el vencimiento correspondientes a préstamos y cuentas por cobrar originados y comprados por Mucap, se reconocen en la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a Mucap.

(iii) *Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor razonable, el cual incluye los costos de transacción.

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

(iv) *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros provisto por PIPCA, S.A., entidad autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y por la Administración.

(v) *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral.

(vi) *Dar de baja*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando Mucap pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, éstos se dan de baja cuando se liquidan.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de la presentación en el Estado de Flujos de Efectivo, Mucap considera como efectivo y equivalentes de efectivo el rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo con vencimiento original no mayor a dos meses y negociables en una bolsa de valores regulada.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, para efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalente está compuesto de la siguiente manera:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Total disponibilidades	¢ 55.655.409.322	57.654.019.414	53.091.346.601
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas	19.349.333.374	20.582.170.546	24.505.032.051
Total efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>75.004.742.696</u>	<u>78.236.189.960</u>	<u>77.596.378.652</u>

(f) Inversiones

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

(g) Cartera de crédito

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

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

La cartera de créditos se debe valorar de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” y en el Acuerdo SUGEF 15-16 Reglamento sobre gestión y evaluación del riesgo de crédito para el sistema Banca para el Desarrollo. (Véase notas 3 a y 4).

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(h) Otras cuentas por cobrar

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

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

(i) Bienes realizables y estimación para bienes realizables

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados a Mucap en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

- i) El saldo contable correspondiente al capital y los intereses corrientes y moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- ii) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

La estimación es registrada con cargo a los gastos del año, el registro de la estimación debe constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del mes en que el bien fue recibido.

(j) Participación en el capital de otras empresas

Mucap mantiene participaciones en las empresas Mutual Seguros, S.A y Mutual Leasing, S.A. en un 23,79%, y 40,00%, respectivamente, para los períodos 2018 y 2017; así como participación en Mutual Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., en un 9,23% para el período 2017. Todas estas participaciones se valoran por el método de participación.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(k) Inmuebles, mobiliario y equipo

(i) *Activos propios*

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

(ii) *Desembolsos posteriores*

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

(iii) *Depreciación*

El costo histórico, de los edificios e instalaciones, vehículos, mobiliario y equipo de oficina se deprecia por el método de línea recta de la siguiente manera:

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

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

(l) Arrendamientos

Mucap mantiene contratos de arrendamiento que han sido clasificados tanto como operativos y como financieros principalmente de alquiler de locales, equipo de cómputo y vehículos. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(m) Bienes tomados en arrendamiento financiero

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfiere sustancialmente a la entidad los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, descontado a la tasa de interés implícita en la operación, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente.

La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del período. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada, o en el plazo del arrendamiento, según sea el menor.

(n) Activos intangibles

(i) *Sistemas de información (Software)*

Los sistemas de información adquiridos en forma separada o generados internamente se registran al costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

(ii) *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores (únicamente para los sistemas de información) se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integrales conforme se incurren.

(iii) *Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. La vida útil de los sistemas de información no es mayor de cinco años.

(o) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo identificado excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados integral.

(p) Obligaciones financieras y subordinadas

Las obligaciones financieras y subordinadas se registran al costo amortizado.

(q) Prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o jubilación deben recibir el pago de auxilio de cesantía según los días laborados de acuerdo a lo establecido en el artículo 29 del Código de Trabajo con límite de ocho años para empleados no asociados a ASEMUCAP. En acuerdo con la asociación solidarista, Mucap 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 Mucap, resultante entre los importes traspasados y la liquidación definitiva con base en los derechos laborales establecidos, así como los pagos por prestaciones legales efectuados a empleados no afiliados a la Asociación, se reconocen como un gasto del año en que se realicen cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

(r) Beneficios a empleados

Mucap 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, Mucap 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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 Mucap ante un mal proceder atribuible al ejecutivo.

(s) Impuesto sobre la renta

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

(t) Reconocimiento de ingresos y gastos

(i) *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados integral sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento. Las comisiones por el otorgamiento de créditos, así como los costos directos diferidos asociados, se amortizan como un ajuste al rendimiento generado por el crédito utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(ii) *Ingreso por comisiones*

Las comisiones se originan por servicios que presta Mucap y se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo.

(u) Operaciones de fideicomisos

Los activos administrados en carácter de fiduciario no se consideran parte del patrimonio de Mucap, y por consiguiente tales activos no están incluidos en los presentes estados financieros. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método devengado. Los fideicomisos se presentan como parte de las cuentas de orden de Mucap.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

3. Administración de riesgos

Mucap está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes son:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
  - riesgo de tasa de interés
  - riesgo de tipo de cambio
  - riesgo de precios
- riesgo operativo
- administración de capital

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

a) 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.

Mucap, 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 reflejan cierto deterioro en la capacidad de atención de deudas por parte de los deudores en casi todo el sistema financiero. Los niveles de morosidad han tendido a incrementarse en los últimos meses, aunque no ha llegado a niveles que superen el límite normativo del 3%. En Mucap, 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 se siga ubicando en niveles razonables, presentando fluctuaciones hacia arriba o abajo en los distintos meses del año.

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, al 30 de setiembre de 2018 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros que han sido definidos, siendo la composición por días de atraso de la cartera de este año menos favorable que la del año anterior.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, la cartera de crédito y las cuentas contingentes por su categoría de riesgo se detalla como sigue:

	Créditos directos			Créditos contingentes		
	Setiembre 2018	Diciembre 2017	Setiembre 2017	Setiembre 2018	Diciembre 2017	Setiembre 2017
Valor en libros, neto	¢ 272.043.696.185	276.415.964.624	277.136.742.465	3.712.834.854	4.278.782.169	5.715.933.309
Cartera de crédito con estimación con banca para el desarrollo con estimación						
A1	177.082.898.175	192.626.049.035	191.797.100.974	2.893.964.916	2.079.180.520	3.035.790.616
A2	6.928.102.646	6.017.080.241	5.233.512.313	38.902.059	34.158.718	20.367.604
B1	32.930.728.074	32.879.631.069	34.834.310.285	158.515.217	1.383.379.990	1.831.225.433
B2	4.240.688.511	4.150.781.332	4.644.471.602	2.551.520	2.001.662	3.509.521
C1	14.820.786.740	13.301.631.452	15.588.040.294	358.544.967	581.891.534	543.433.710
C2	3.567.261.806	3.048.551.052	2.851.479.335	34.804.921	29.568.437	20.353.716
D	3.900.233.906	2.357.962.749	1.958.661.304	25.865.416	7.218.421	13.388.535
E	27.711.742.285	21.706.928.890	19.948.454.002	153.181.045	136.725.741	177.555.973
1	1.830.928.038	1.787.292.500	1.644.199.255	46.504.793	24.657.146	70.308.200
2	54.616.568	98.962.942	148.470.012	-	-	-
3	157.101.481	-	-	-	-	-
6	83.050.428	83.050.428	83.050.428	-	-	-
	273.308.138.658	278.057.921.690	278.731.749.804	3.712.834.854	4.278.782.169	5.715.933.309
Estimación específica mínima requerida	3.780.598.467	3.759.555.986	3.832.422.710	19.403.498	19.778.091	21.175.002
Estimación genérica	1.050.771.177	1.100.857.486	987.673.227	16.132.868	11.901.338	16.420.003
Estimación contracíclica	338.125.233	219.565.102	187.574.036	-	-	-
Cartera de crédito neta de estimación	268.138.643.781	272.977.943.116	273.724.079.830	3.677.298.488	4.247.102.740	5.678.338.304
Exceso sobre la estimación específica mínima requerida	773.748	1.210.461	1.193.543	86.291	361.318	356.249
Exceso sobre la estimación genérica	132.918	525.619	520.036	38.341	361.128	360.337
Productos por cobrar	3.905.959.070	3.419.377.681	3.414.376.215	-	-	-
Valor en libros, neto	¢ 272.043.696.185	276.395.584.717	277.136.742.466	3.677.173.856	4.246.380.294	5.677.621.718

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

Las categorías de riesgo del 1 al 6 corresponden a las utilizadas para la clasificación del deudor de los créditos de Banca para el Desarrollo, según acuerdo SUGEF 15-16 “Reglamento sobre gestión y evaluación del riesgo de crédito para el Sistema de Banca para el Desarrollo”.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, un análisis de los saldos de la cartera de crédito y contingentes evaluada individualmente con estimación, según el monto bruto y el monto neto luego de deducir la estimación de incobrables, por clasificación de riesgo se detalla como sigue:

	Creditos directos Setiembre 2018		Creditos directos Diciembre 2017		Creditos directos Setiembre 2017	
	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	177.082.898.175	177.082.898.173	192.626.049.035	192.626.049.035	191.797.100.974	191.797.100.974
A2	6.928.102.646	6.928.102.646	6.017.080.241	6.017.080.241	5.233.512.313	5.233.512.313
B1	32.930.728.074	32.715.595.448	32.879.631.069	32.656.254.609	34.834.310.285	34.607.566.659
B2	4.240.688.511	4.210.940.910	4.150.781.332	4.122.995.440	4.644.471.602	4.608.669.170
C1	14.820.786.740	14.686.140.715	13.301.631.452	13.178.923.155	15.588.040.294	15.441.698.846
C2	3.567.261.806	3.497.783.120	3.048.551.052	2.996.405.321	2.851.479.335	2.800.811.796
D	3.900.233.906	3.786.898.043	2.357.962.749	2.145.062.337	1.958.661.304	1.778.058.290
E	27.711.742.285	24.495.032.421	21.706.928.890	18.587.847.748	19.948.454.002	16.758.025.626
1	1.830.928.038	1.830.928.038	1.787.292.500	1.787.292.500	1.644.199.255	1.644.199.255
2	54.616.568	54.322.376	98.962.942	97.842.795	148.470.012	147.071.237
3	157.101.481	156.287.000	-	-	-	-
6	83.050.428	82.611.299	83.050.428	82.612.523	83.050.428	82.612.927
¢	<u>273.308.138.658</u>	<u>269.527.540.190</u>	<u>278.057.921.690</u>	<u>274.298.365.704</u>	<u>278.731.749.804</u>	<u>274.899.327.094</u>
Estimación genérica		1.050.771.177		1.100.857.486		987.673.227
Estimación contracíclica		338.125.232		219.565.102		187.574.036
Monto neto estimación		<u>268.138.643.781</u>		<u>272.977.943.116</u>		<u>273.724.079.830</u>

  

	Creditos contingentes Setiembre 2018		Creditos contingentes Diciembre 2017		Creditos contingentes Setiembre 2017	
	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
A1	2.893.964.916	2.893.964.916	2.079.180.520	2.079.180.520	3.035.790.616	3.035.790.616
A2	38.902.059	38.902.059	34.158.718	34.158.718	20.367.604	20.367.604
B1	158.515.217	157.690.348	1.383.379.990	1.376.283.780	1.831.225.433	1.822.185.296
B2	2.551.520	2.538.762	2.001.662	1.991.654	3.509.521	3.493.728
C1	358.544.967	355.929.227	581.891.534	577.890.660	543.433.710	538.917.359
C2	34.804.921	34.417.862	29.568.437	29.058.315	20.353.716	19.983.493
D	25.865.416	22.367.041	7.218.421	6.693.802	13.388.535	12.888.684
E	153.181.045	141.116.348	136.725.741	129.089.483	177.555.973	170.823.326
1	46.504.793	46.504.793	24.657.146	24.657.146	70.308.200	70.308.200
¢	<u>3.712.834.854</u>	<u>3.693.431.356</u>	<u>4.278.782.169</u>	<u>4.259.004.078</u>	<u>5.715.933.309</u>	<u>5.694.758.307</u>
Estimación genérica		16.132.868		11.901.338		16.420.003
Monto neto estimación		<u>3.677.298.488</u>		<u>4.247.102.740</u>		<u>5.678.338.304</u>

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

#### Préstamos individualmente evaluados y con estimación

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

#### Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos para los cuales Mucap ha autorizado cambios en las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron, debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. La operación crediticia que ha tenido dos cambios en las condiciones inicialmente pactadas en un periodo de 24 meses se clasifican como operación crediticia especial de acuerdo con la normativa vigente y se le asigna la categoría de riesgo correspondiente por el plazo establecido en la normativa. A continuación se indican los diferentes tipos de préstamos reestructurados:

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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Política de liquidación de crédito

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

Clasificación del deudor

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

- a. Grupo 1: deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a Mucap es mayor al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (¢65.000.000 según Acuerdo SUGEF 1-05).
- b. Grupo 2: deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a Mucap es menor o igual al límite que fije el Superintendente General de Instituciones Financieras (¢65.000.000 según Acuerdo SUGEF 1-05).

Para efectos de clasificación del deudor, en el cálculo de la suma de los saldos totales adeudados a Mucap, debe considerarse lo siguiente:

- a. Se excluyen los saldos de las operaciones back to back y la parte cubierta con depósito previo de las siguientes operaciones: garantías, avales y cartas de crédito; y
- b. El saldo del principal contingente debe considerarse como equivalente de crédito.

Categorías de riesgo

Mucap debe calificar individualmente a los deudores en una de las ocho categorías de riesgo, las cuales se identifican con A1, A2, B1, B2, C1, C2, D y E, correspondiendo la categoría de riesgo A1 a la de menor riesgo de crédito y la categoría E a la de mayor riesgo de crédito.

Para la clasificación de riesgo para la cartera de la Banca para el Desarrollo y Microcréditos, existen seis categorías, de 1 a 6, siendo 1 los deudores al día o con morosidad de hasta 30 días y 6 los deudores con morosidad mayor a 180 días.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

***Análisis de la capacidad de pago***

Deudores del Grupo 1:

Mucap debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de estos deudores. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

- a. *Situación financiera, ingresos netos y flujos de efectivo esperados:* Análisis de la fortaleza financiera, estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. *Antecedentes del deudor y el negocio:* Análisis de la experiencia en el giro del negocio y la calidad de la administración.
- c. *Situación del entorno empresarial:* Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio:* Análisis, bajo escenarios de estrés, de la capacidad de pago del deudor para enfrentar cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio.
- e. *Otros factores:* Análisis de otros factores que pueden incidir sobre la capacidad de pago del deudor. Los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales y riesgo país (este último en el caso de deudores domiciliados en el extranjero).

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

Deudores del Grupo 2:

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

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

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

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

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

#### Análisis del comportamiento de pago histórico

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

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

#### Calificación del deudor

El deudor clasificado en el Grupo 1 o Grupo 2 debe ser calificado por Mucap de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad máxima del deudor en Mucap, determinada al cierre del mes en curso, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago según se describe a continuación:

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4

Para todos los efectos, el deudor que no mantenga una autorización vigente para que se consulte su información crediticia en el Centro de Información Crediticia (CIC)

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

de la SUGEF, no puede ser calificado en las categorías de riesgo de la A1 hasta la B2.

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

#### Calificación directa en categoría de riesgo E

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

#### Estimación genérica

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

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

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

Para abordar el riesgo de crédito frente a los deudores no generadores de divisas, Mucap aplica una estimación genérica adicional aplicable sobre las operaciones de crédito denominadas en moneda extranjera, correspondientes a deudores no generadores de divisas. Dicha estimación genérica adicional será igual a 1,5%, calculado sobre el saldo total de la operación sujeta a estimación y sin considerar los efectos de mitigación de las garantías.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Equivalente de crédito

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

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

Estimación mínima

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

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

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

La suma de las estimaciones genérica y específica para cada operación crediticia constituye la estimación estructural.

Para las operaciones crediticias en categoría de riesgo E cuyo deudor está en nivel 3 de Comportamiento de Pago Histórico, Mucap debe calcular el monto mínimo de la estimación específica de acuerdo con el siguiente cuadro:

Morosidad en la entidad	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia	Capacidad de pago (Deudores del Grupo 1)	Capacidad de pago (Deudores del Grupo 2)
Igual o menor a 30 días	20%	0,5%	Nivel 1	Nivel 1
Igual o menor a 60 días	50%	0,5%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 60 días	100%	0,5%	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2

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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Estimación de la cartera de Banca para el Desarrollo

Al 30 de setiembre de 2018, las estimaciones crediticias corresponden a la cobertura total de las pérdidas esperadas específicas y genéricas, determinadas utilizando la metodología estándar establecida en el Anexo 3 del Acuerdo SUGEF 15-16 “Reglamento sobre gestión y evaluación del riesgo de crédito para el Sistema de Banca para el Desarrollo”.

Estimación genérica de la cartera de Banca para el Desarrollo

La categoría de riesgo 1, tanto de la cartera de microcrédito como la de banca para el desarrollo, estarán sujetas a una estimación genérica de 0,25% para el caso de créditos denominados en moneda nacional y en moneda extranjera colocados en deudores generadores de divisas; y de 0,50% para el caso de créditos denominados en moneda extranjera colocados en deudores no generadores de divisas.

Estimación específica de la cartera de Banca para el Desarrollo

Las categorías de riesgo 2 a 6, tanto de la cartera de microcrédito como la de banca para el desarrollo, estarán sujetas a estimaciones específicas, según los porcentajes indicados en la tabla siguiente:

Categoría de riesgo	Porcentaje de Estimación Específica (sobre la exposición descubierta)
1	0%
2	5%
3	25%
4	50%
5	70%
6	100%

Estimación contracíclica

Al 30 de setiembre de 2018, la estimación contracíclica se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en el Acuerdo SUGEF 19-16, “Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas” aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

En el transitorio II del Acuerdo SUGEF 19-16, se indica que cada entidad debe registrar de forma mensual, el gasto por componente contracíclico que equivale a un mínimo del 7% de la utilidad de periodo, hasta que el saldo de la cuenta alcance el monto correspondiente a la estimación contracíclica. El registro se realiza a partir del mes de julio de 2016.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en el artículo 13 del acta de la sesión 1416-2018, celebrada el 15 de mayo de 2018, resolvió modificar el Acuerdo SUGEF 19-16 “Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas”. El porcentaje mínimo para calcular el registro mensual del gasto por componente contracíclico se aplicará de acuerdo con la siguiente gradualidad:

<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Porcentaje (%)</u>
A partir del 1 de julio de 2018	5,00%
A partir del 1 de junio de 2019	6,00%
A partir del 1 de junio de 2020	7,00%

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de setiembre de 2018, Mucap debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢5.205.031.243 (¢5.111.658.003 para diciembre de 2017 y ¢5.045.264.978 para setiembre 2017). No obstante, la estimación contable de la cartera de crédito directa y de crédito contingente al 30 de setiembre de 2018 es de ¢5.206.062.541 (¢5.114.116.529 para diciembre de 2017 y ¢5.047.695.144 para setiembre 2017), presentando un exceso de ¢1.031.298 al 30 de setiembre de 2018 (¢2.458.526 para diciembre de 2017 y ¢2.430.166 para setiembre 2017).

El movimiento de la estimación por deterioro de cartera de crédito por los años terminados al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, es como sigue:

		<u>Créditos directos</u>		
		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Saldo al inicio del año	¢	5.081.714.654	4.238.401.652	4.238.401.652
Más:				
Estimación cargada a resultados		1.149.132.928	1.710.323.856	1.408.066.179
Diferencias de cambio en las estimaciones		23.793.554	34.541.276	38.058.833
Menos:				
Disminución de la estimación		(812.685.890)	(279.022.275)	(204.670.430)
Liquidación de saldos incobrables		(271.553.703)	(622.529.855)	(470.472.681)
	¢	<u>5.170.401.543</u>	<u>5.081.714.654</u>	<u>5.009.383.553</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la estimación por deterioro para cuentas contingentes por los años terminados al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, es como sigue:

	Créditos contingentes		
	Setiembre 2018	Diciembre 2017	Setiembre 2017
Saldo al inicio del año	¢ 32.401.875	28.641.629	28.641.629
Más:			
Estimación cargada a resultados	39.343.380	34.466.910	29.373.979
Diferencias de cambio en las estimaciones	221.062	182.514	227.953
Menos:			
Disminución de la estimación	(36.305.319)	(30.889.178)	(19.931.970)
	¢ <u>35.660.998</u>	<u>32.401.875</u>	<u>38.311.591</u>

Al 30 de setiembre de 2018, el gasto por estimación de incobrabilidad de activos reconocido en el estado de resultados integral por ¢1.194.353.285 (¢1.766.629.238 para diciembre de 2017 y ¢1.455.822.636 para setiembre 2017), incluye el gasto por estimación de cartera directa por ¢1.149.132.928 (¢1.710.323.856 para diciembre de 2017 y ¢1.408.066.179 para setiembre 2017), contingente por ¢39.343.380 (¢34.466.910 para diciembre de 2017 y ¢29.373.979 para setiembre 2017) y gasto por estimación de otras cuentas por cobrar por ¢5.876.978 (¢21.838.472 para diciembre de 2017 y ¢18.382.478 para setiembre 2017).

Cartera de crédito por actividad económica

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, la concentración de la cartera de crédito por actividad económica se detalla como sigue:

	Cantidad	Setiembre 2018	Cantidad	Diciembre 2017	Cantidad	Setiembre 2017
Vivienda	18.209	¢ 207.066.541.143	18.541	¢ 210.444.278.459	18.601	¢ 210.716.837.668
Construcción	49	11.785.070.326	42	8.907.010.639	43	8.566.633.076
Comercial	10.483	54.456.527.189	11.133	58.706.632.593	11.317	59.448.279.060
	<u>28.741</u>	<u>273.308.138.658</u>	<u>29.716</u>	<u>278.057.921.690</u>	<u>29.961</u>	<u>278.731.749.804</u>
Productos por cobrar		3.905.959.070		3.419.377.681		3.414.376.215
Estimación por deterioro		(5.170.401.543)		(5.081.714.654)		(5.009.383.553)
	¢	<u>272.043.696.185</u>	¢	<u>276.395.584.717</u>	¢	<u>277.136.742.466</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Cartera de crédito por garantías

Mucap realiza un análisis estricto antes de otorgar un crédito y solicita garantías a los clientes antes de efectuar el desembolso. Al 30 de setiembre de 2018, el 98,84% de la cartera de crédito tiene garantía real (98,49% para diciembre de 2017 y 98,53% para setiembre 2017), tal y como se detalla a continuación:

	<u>Cantidad</u>	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Hipotecaria	27.451 ¢	270.130.738.672	28.229 ¢	273.848.850.200	28.386 ¢	274.640.398.657
Valores	216	1.086.646.354	183	1.454.561.426	175	1.048.347.283
Fiduciaria	1.074	2.090.753.632	1.304	2.754.510.064	1.400	3.043.003.864
	<u>28.741</u>	<u>273.308.138.658</u>	<u>29.716</u>	<u>278.057.921.690</u>	<u>29.961</u>	<u>278.731.749.804</u>
Productos por cobrar		3.905.959.070		3.419.377.681		3.414.376.215
Estimación por deterioro		(5.170.401.543)		(5.081.714.654)		(5.009.383.553)
	¢	<u>272.043.696.185</u>		<u>276.395.584.717</u>	¢	<u>277.136.742.466</u>

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

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

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017 el valor razonable de las garantías reales (hipotecas) que mantiene Mucap y que están respaldando algunas operaciones de crédito es por la suma de ¢373.076.060.028, ¢368.510.893.471 y ¢371.753.435.704, respectivamente.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, la concentración de la cartera (solo del principal) en deudores individuales o por grupo de interés económico cuyo monto está definido por el equivalente al 5% del capital ajustado y las reservas de Mucap se detallan como sigue:

Rango	Cantidad	Setiembre 2018	Rango	Cantidad	Diciembre 2017	Rango	Cantidad	Setiembre 2017
De €1 hasta €1.434.385.117	28.739	¢ 270.136.066.654	De €1 hasta €1.373.023.736	29.715	¢ 276.672.855.124	De €1 hasta €1.350.471.304	29.960	¢ 277.344.220.599
De €1.434.385.118 hasta €2.868.770.235	2	3.172.072.004	De €1.373.023.737 hasta €2.746.047.471	1	1.385.066.565	De €1.350.471.305 hasta €2.700.942.608	1	1.387.529.205
	<u>28.741</u>	<u>¢ 273.308.138.658</u>		<u>29.716</u>	<u>¢ 278.057.921.690</u>		<u>29.961</u>	<u>¢ 278.731.749.804</u>

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, toda la cartera de crédito está constituida por deudores individuales.

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, la cartera de crédito se encuentra clasificada de acuerdo a su morosidad como sigue:

	Cantidad	Setiembre 2018	Cantidad	Diciembre 2017	Cantidad	Setiembre 2017
Al día	22.694	¢ 221.026.469.502	24.336	¢ 229.589.328.767	23.902	¢ 226.050.846.939
De 1 a 30	2.717	21.709.155.494	2.415	20.568.444.266	2.897	23.654.612.670
De 31 a 60	1.626	13.803.952.214	1.568	13.744.869.615	1.818	15.733.511.077
De 61 a 90	888	9.187.632.303	662	6.518.746.347	643	6.378.744.799
De 91 a 120	189	1.092.362.880	170	1.655.103.878	155	1.111.311.781
De 121 a 180	152	1.047.562.544	94	872.853.920	123	920.512.783
Más de 180 días	475	5.441.003.721	471	5.108.574.897	423	4.882.209.755
	<u>28.741</u>	<u>273.308.138.658</u>	<u>29.716</u>	<u>278.057.921.690</u>	<u>29.961</u>	<u>278.731.749.804</u>
Productos por cobrar		3.905.959.070		3.419.377.681		3.414.376.215
Estimación por deterioro		(5.170.401.543)		(5.081.714.654)		(5.009.383.553)
		<u>¢ 272.043.696.185</u>		<u>¢ 276.395.584.717</u>		<u>¢ 277.136.742.466</u>

Al 30 de setiembre de 2018, la cartera que ha sido originada por Mucap es de un 97,59%, y la cartera comprada a otras entidades es del 2,41%; para el 31 de diciembre de 2017 la cartera que ha sido originada por Mucap es de un 97,39%, y la cartera comprada a otra entidad es del 2,61%; para el 30 de setiembre de 2017 la cartera que ha sido originada por Mucap es de un 97,21%, y la cartera comprada a otra entidad es del 2,79%.

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017 Mucap clasifica como vencidos y morosos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital, intereses, cuentas y productos por cobrar por un día después de la fecha acordada.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Monto de la cartera de créditos sin acumular intereses (1)	<u>5.441.003.721</u>	<u>5.108.574.897</u>	<u>4.882.209.755</u>
Número de operaciones crediticias sin acumular intereses	<u>315</u>	<u>471</u>	<u>291</u>

(1) Corresponde a la cartera de crédito con intereses en cuentas fuera de balance.

Los créditos en cobro judicial al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Monto de la cartera de créditos en cobro judicial	<u>5.303.313.286</u>	<u>5.861.581.414</u>	<u>5.517.462.453</u>
Número de operaciones crediticias en cobro judicial	<u>306</u>	<u>366</u>	<u>343</u>
Relación con respecto al total de la cartera de crédito	<u>1,94%</u>	<u>2,11%</u>	<u>1,98%</u>

Al 30 de setiembre de 2018, el total de préstamos reestructurados ascendió a ¢13.189.762.405 (¢7.089.074.498 para diciembre de 2017 y para setiembre 2017 ¢6.254.886.388).

Al 30 de setiembre de 2018, las tasas de interés anual que devengan los préstamos en US dólares oscilan entre el 3,90% y 15,03% (3,58% y 14,54% para diciembre de 2017, 3,90% y 14,54% para setiembre 2017) y en colones oscilan entre el 3,39% y 30% (3,25% y 30% para diciembre de 2017 y para setiembre 2017, excepto una operación que se encuentra a una tasa de 0,60%), excepto dos operaciones, una que se encuentra a una tasa de 0,15% y otra a una tasa de 0,10% por condiciones especiales.

Estimación de otros activos

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

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

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

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

El saldo de la estimación acumulada para cuentas y comisiones por cobrar no relacionados con operaciones crediticias al 30 de setiembre de 2018, es de ¢26.895.037 (¢22.365.291 para diciembre de 2017 y ¢19.302.627 para setiembre 2017).

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posible dificultad de un intermediario financiero de obtener en el mercado fondos líquidos, a un costo “normal o razonable”, para enfrentar las obligaciones de corto plazo y garantizar la continuidad del negocio. Para Mucap 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 setiembre de 2018). Adicionalmente se aplican los lineamientos relacionados con este riesgo, definidos en el Acuerdo SUGEF 17-13.

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, Mucap cuenta con estrategias claramente definidas. Por otra parte, existe un Plan Contingente de Liquidez, mediante el cual se da seguimiento al comportamiento de las variables relevantes y se establecen medidas de administración de los activos líquidos. La evaluación permanente de este tema en el seno del Comité Integral de Riesgo y el Comité de Inversiones ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez, manteniendo en la medida de lo posible un adecuado equilibrio entre rentabilidad y convertibilidad de los activos financieros.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

<b><u>Moneda Nacional</u></b>	Días								Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	
Activos									
Disponibilidades	¢ 2.569.284	-	-	-	-	-	-	-	2.569.284
Encaje legal	10.534.889	2.669.429	3.451.012	2.325.605	6.667.809	10.729.013	5.967.943	-	42.345.700
Inversiones	-	17.005.667	-	619.941	1.906.405	3.318.428	24.987.482	-	47.837.923
Cartera de créditos	-	2.458.423	479.838	585.055	1.748.207	3.013.285	181.740.699	25.630.674	215.656.181
Total recuperación activos	13.104.173	22.133.518	3.930.850	3.530.601	10.322.421	17.060.727	212.696.124	25.630.674	308.409.088
Pasivos									
Obligaciones con el público	70.045.693	17.636.855	22.832.862	15.349.432	43.989.585	70.622.780	26.603.524	-	267.080.731
Obligaciones entidades financieras	-	111.978	112.659	113.344	344.183	713.632	15.076.885	-	16.472.681
Cargos por pagar	35.495	1.024.758	559.533	85.063	10.887	4.949	694	-	1.721.378
Total recuperación pasivos	70.081.188	18.773.591	23.505.054	15.547.839	44.344.655	71.341.361	41.681.103	-	285.274.790
Brecha de activos y pasivos MN	¢ (56.977.015)	3.359.927	(19.574.204)	(12.017.238)	(34.022.234)	(54.280.634)	171.015.021	25.630.674	23.134.298
<b><u>Moneda Extranjera</u></b>									
Activos									
Disponibilidades	¢ 597.379	-	-	-	-	-	-	-	597.379
Encaje legal	1.698.611	401.591	489.170	464.993	1.597.866	1.469.406	4.021.410	-	10.143.046
Inversiones	1.234.245	819.079	290.342	-	-	201.379	6.746.818	-	9.291.863
Cartera de créditos	-	587.825	71.974	83.037	219.444	1.705.812	52.399.969	6.489.856	61.557.917
Total recuperación activos	3.530.235	1.808.495	851.486	548.030	1.817.309	3.376.596	63.168.197	6.489.856	81.590.205
Pasivos									
Obligaciones con el público	10.192.594	2.355.772	2.700.845	2.710.933	9.325.408	7.792.505	14.917.866	-	49.995.923
Obligaciones entidades financieras	-	146.824	655.577	79.281	1.229.718	2.762.542	13.351.117	-	18.225.060
Cargos por pagar	3.276	84.892	290.932	18.886	65.621	3.689	600	-	467.897
Total recuperación pasivos	10.195.870	2.587.488	3.647.354	2.809.100	10.620.747	10.558.737	28.269.583	-	68.688.880
Brecha de activos y pasivos ME	(6.665.635)	(778.993)	(2.795.868)	(2.261.070)	(8.803.438)	(7.182.141)	34.898.614	6.489.856	12.901.325
Total brecha consolidada en moneda local	¢ (63.642.650)	2.580.934	(22.370.072)	(14.278.308)	(42.825.672)	(61.462.775)	205.913.635	32.120.530	36.035.623

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2017, el calce de plazos, expresado en miles de colones, es el siguiente:

<b>Moneda Nacional</b>	Días								Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Vencidas más 30	
Activos									
Disponibilidades	¢ 2.273.053	-	-	-	-	-	-	-	2.273.053
Encaje legal	10.726.029	2.828.573	2.427.542	2.429.918	6.692.422	8.372.488	7.967.018	-	41.443.988
Inversiones	-	16.702.160	-	-	2.422.356	5.715.890	14.201.284	-	39.041.691
Cartera de créditos	-	2.028.952	476.485	504.068	1.615.166	3.174.764	190.014.846	23.154.413	220.968.694
Total recuperacion activos	12.999.082	21.559.685	2.904.026	2.933.986	10.729.944	17.263.142	212.183.148	23.154.413	303.727.426
Pasivos									
Obligaciones con el público	71.941.253	18.876.757	16.172.531	16.212.675	44.608.485	55.521.044	41.085.148	-	264.417.893
Obligaciones entidades financieras	-	94.950	109.392	85.185	278.698	634.621	14.350.959	-	15.553.806
Cargos por pagar	31.105	909.799	467.962	94.644	34	499	-	-	1.504.043
Total recuperacion pasivos	71.972.357	19.881.506	16.749.885	16.392.504	44.887.217	56.156.164	55.436.107	-	281.475.741
Brecha de activos y pasivos MN	¢ (58.973.276)	1.678.179	(13.845.859)	(13.458.518)	(34.157.273)	(38.893.022)	156.747.041	23.154.413	22.251.684
<b>Moneda Extranjera</b>									
Activos									
Disponibilidades	¢ 469.493	-	-	-	-	-	-	-	469.493
Encaje legal	1.464.948	451.735	196.659	389.914	1.414.784	2.020.810	2.965.964	-	8.904.813
Inversiones	2.679.051	5.123.821	-	-	205.539	1.011.288	3.585.397	-	12.605.096
Cartera de créditos	-	411.269	70.432	127.607	531.104	511.022	52.178.136	7.347.862	61.177.432
Total recuperacion activos	4.613.491	5.986.825	267.091	517.520	2.151.427	3.543.120	58.729.496	7.347.862	83.156.833
Pasivos									
Obligaciones con el público	9.018.863	2.769.536	1.157.354	2.336.543	8.265.449	11.867.570	13.320.171	-	48.735.486
Obligaciones entidades financieras	-	47.633	721.159	200.047	2.235.939	6.115.416	13.426.163	-	22.746.358
Cargos por pagar	4.121	72.328	419.970	14.610	26.474	213	3	-	537.719
Total recuperacion pasivos	9.022.985	2.889.497	2.298.483	2.551.200	10.527.862	17.983.198	26.746.338	-	72.019.562
Brecha de activos y pasivos ME	(4.409.493)	3.097.328	(2.031.392)	(2.033.680)	(8.376.435)	(14.440.078)	31.983.159	7.347.862	11.137.271
Total brecha consolidada en moneda local	¢ (63.382.769)	4.775.507	(15.877.251)	(15.492.198)	(42.533.708)	(53.333.101)	188.730.199	30.502.275	33.388.955

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

c) Riesgo de mercado

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

(i) Riesgo de tasas de interés

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

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

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en Mucap, presentan al 30 de setiembre de 2018 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.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, el reporte de brechas sobre los activos y pasivos, expresados en miles de colones son los siguientes:

<b>Moneda nacional</b>		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	47.538.583	17.005.667	603.228	1.900.311	3.299.932	5.299.894	19.429.552
Cartera de crédito		197.226.625	179.343.731	1.029.974	868.894	2.335.736	2.205.633	11.442.657
Total recuperacion activos sensibles a tasas		244.765.208	196.349.397	1.633.202	2.769.205	5.635.668	7.505.527	30.872.209
Pasivos								
Obligaciones con el público		207.412.966	32.796.287	37.974.793	45.381.202	71.552.510	13.725.892	5.982.281
Obligaciones entidades financieras		16.580.131	16.401.422	178.709	-	-	-	-
Total recuperación pasivos sensibles a tasas		223.993.097	49.197.709	38.153.502	45.381.202	71.552.510	13.725.892	5.982.281
Brecha de activos y pasivos MN	¢	20.772.111	147.151.688	(36.520.300)	(42.611.997)	(65.916.842)	(6.220.365)	24.889.928
<b>Moneda extranjera</b>								
		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	9.172.124	2.053.324	290.342	-	205.654	1.168.914	5.453.890
Cartera de crédito		54.988.809	54.970.373	269	404	807	1.615	15.341
Total recuperacion activos sensibles a tasas		64.160.933	57.023.697	290.611	404	206.461	1.170.528	5.469.231
Pasivos								
Obligaciones con el público		40.591.907	2.631.298	20.240.753	9.459.875	7.896.799	126.456	236.727
Obligaciones entidades financieras		28.590.611	5.083.029	10.415.913	10.583.234	76.854	154.975	2.276.605
Total recuperación pasivos sensibles a tasas		69.182.518	7.714.328	30.656.666	20.043.109	7.973.653	281.431	2.513.333
Brecha de activos y pasivos ME	¢	(5.021.585)	49.309.369	(30.366.055)	(20.042.705)	(7.767.192)	889.097	2.955.898

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2017, el reporte de brechas sobre los activos y pasivos, expresados en miles de colones son los siguientes:

		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<b>Moneda nacional</b>								
Activos								
Inversiones	¢	38.759.531	16.686.640	5.567	2.403.484	5.659.520	5.752.391	8.251.929
Cartera de crédito		206.645.274	169.488.047	4.615.385	7.977.115	10.302.909	2.351.021	11.910.796
Total recuperacion activos sensibles a tasas		245.404.804	186.174.687	4.620.951	10.380.600	15.962.429	8.103.412	20.162.725
Pasivos								
Obligaciones público		203.426.603	34.787.905	31.610.363	46.203.003	57.163.109	18.703.108	14.959.116
Obligaciones entidades financieras		15.664.058	14.470.710	1.092.210	101.138	-	-	-
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		219.090.660	49.258.615	32.702.573	46.304.141	57.163.109	18.703.108	14.959.116
Brecha de activos y pasivos MN	¢	26.314.144	136.916.073	(28.081.622)	(35.923.541)	(41.200.680)	(10.599.696)	5.203.609
<b>Moneda extranjera</b>								
Activos								
Inversiones	¢	12.522.541	7.802.179	-	201.624	994.586	300.680	3.223.473
Cartera de crédito		53.898.621	53.878.944	264	396	792	1.585	16.640
Total recuperacion activos sensibles a tasas		66.421.163	61.681.123	264	202.020	995.378	302.264	3.240.113
Pasivos								
Obligaciones público		40.572.030	3.348.116	16.634.163	8.424.992	11.975.713	53.667	135.380
Obligaciones entidades financieras		32.203.505	1.671.181	19.063.419	8.248.965	666.421	152.211	2.401.307
Total recuperacion pasivos sensibles a tasas		72.775.535	5.019.297	35.697.582	16.673.956	12.642.134	205.878	2.536.687
Brecha de activos y pasivos ME	¢	(6.354.373)	56.661.826	(35.697.318)	(16.471.937)	(11.646.756)	96.386	703.426

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(ii) Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo forma parte de los denominados riesgos de mercado, los cuales se derivan de los cambios en los precios de los activos y pasivos financieros, y su impacto en las posiciones abiertas que mantenga Mucap. 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 setiembre de 2018, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que los cambios experimentados durante el último año en el precio del dólar, a pesar de generar cambios significativos en los niveles de volatilidad utilizados para la medición de tales riesgos, no ha afectado los resultados finales de estos indicadores, particularmente por la administración prudente que se ha dado a la posición neta en esa divisa.

Igualmente sucede con el cambio del esquema oficial aplicado por el BCCR, pues con la entrada del sistema de flotación administrada (anteriormente era de bandas cambiarias) tampoco se han generado cambios significativos en la apreciación de la divisa.

Otra medición realizada periódicamente es la de cobertura del patrimonio, mediante la cual la posición neta en US dólares no debe exceder el 100% del patrimonio dolarizado de Mucap. Según se mencionó, esta métrica siempre ha sido muy controlada en la institución, manteniendo posiciones cambiarias muy conservadoras con bajo impacto en el patrimonio.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (US dólares) se detallan como sigue:

		Setiembre 2018	Setiembre 2017
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	18.546.113	16.494.476
Inversiones en instrumentos financieros		16.044.798	22.179.184
Cartera de créditos		106.295.616	107.644.206
Cuentas y comisiones por cobrar		12.372	56.968
Otros activos		757.493	843.888
Total activos		<u>141.656.392</u>	<u>147.218.722</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público		86.671.248	86.104.940
Obligaciones con entidades		31.937.812	40.616.441
Obligaciones subordinadas		15.251.237	13.280.713
Otras cuentas por pagar y provisiones		804.375	593.900
Otros pasivos		574.171	583.740
Total pasivos		<u>135.238.843</u>	<u>141.179.734</u>
Posición neta	US\$	<u>6.417.549</u>	<u>6.038.988</u>

Por el año terminado al 30 de setiembre de 2018, los estados financieros registraron ganancias netas por diferencial cambiario de activos y pasivos financieros por ¢63.040.452 (¢18.749.553 por pérdidas netas durante el año 2017).

La Administración ha definido límites en la posición neta en moneda extranjera apegados a lo establecido, en el Reglamento de Operaciones Cambiarias de Contado, emitido por el BCCR, la cual se monitorea diariamente.

La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera y para medir la exposición de riesgo cambiario se realizan estudios de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones en moneda extranjera ante diferentes escenarios de variación en el tipo de cambio, es decir ante depreciación o apreciación de las monedas.

La Mucap se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

(iii) 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, Mucap 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 0,84 % y el 0,70% del valor de mercado de la cartera valorada al 30 de setiembre de 2018 y 2017, respectivamente. En los últimos cinco años se había presentado estabilidad en esta métrica, luego de que desde mediados del 2012 hubiera iniciado con un crecimiento importante, producto de la mayor volatilidad experimentada por los precios de los instrumentos financieros. No obstante, durante el año 2017 y lo que va del 2018 se ha presentado un repunte, debido a los movimientos de las tasas de mercado.

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, dado que considera las correlaciones entre los instrumentos que conforman la cartera.

d) Riesgo operacional

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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

Durante varios años, la gestión de riesgo operativo en Mucap se basó en la recopilación de eventos que afectaran la operativa institucional, de manera que se pudieran determinar oportunidades de mejora. Sin embargo, reconociendo la necesidad de gestionar en forma integral este riesgo, en el año 2012 se inició un proceso de adquisición e implementación de una herramienta que permitiera administrar este riesgo, incluyendo todas sus etapas: identificación, análisis, evaluación, tratamiento y seguimiento de los riesgos. En setiembre de 2012, la citada herramienta fue implementada y en el año 2013 se desarrolló y aprobó la metodología que permite su utilización institucional (de manera gradual), iniciando con la realización de talleres de trabajo con los dueños de los procesos para levantar los mapas de riesgos y los planes de acción correspondientes para su mitigación. Todo lo anterior en total apego a lo establecido en la normativa SUGEF 18-16, emitida por el ente supervisor este año. Al cierre de setiembre 2018 se encuentra concluido proceso de actualización de la herramienta OpRisk, incorporando los elementos requeridos para cumplir con el Acuerdo SUGEF 18-16 y se continúa con el desarrollo de acciones planteadas para implementar la citada normativa.

#### Análisis de Sensibilidad de Riesgos

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

- a) *Riesgo de tasas*: Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de setiembre de 2018, este indicador de sensibilidad muestra que Mucap presenta un riesgo patrimonial del 0,28% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1,26%. En moneda extranjera, esas sensibilidades alcanzaron 0,31% y 0,42%, en setiembre 2018 y 2017

(Continúa)

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

respectivamente. Estos cambios se generan en función de la mayor o menor volatilidad de las tasas de interés correspondientes.

- b) *Riesgo cambiario:* Para el caso del riesgo cambiario, las técnicas utilizadas se fundamentan en el análisis de volatilidad de esta variable con determinada periodicidad. En algunos cálculos se utilizan los tipos de cambio de cierre mensuales y en otros, se calcula un valor en riesgo a partir de las fluctuaciones diarias. Algo importante de resaltar es que aunque la volatilidad del tipo de cambio es sinónimo del riesgo potencial, la intensidad del mismo se produce según la exposición que tenga la entidad en moneda extranjera. Así, si el tipo de cambio es muy volátil pero si una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en US dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. Al 30 de setiembre de 2018, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de 0,45%, levemente superior al de otros períodos, dada la estrategia de incremento controlado de la posición cambiaria para cumplir con los cambios normativos introducidos mediante el Acuerdo SUGEF 23-17 y el Reglamento de Operaciones Cambiarias de Contado. Dicha posición cerró este período en un 13,00% del patrimonio. Al 30 de setiembre de 2017, estos porcentajes alcanzaban un 0,25% y un 12,7% 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.

- e) *Administración de capital*

#### *Capital regulatorio*

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

La Administración monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento. Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, Mucap tiene un índice de suficiencia patrimonial superior al mínimo regulatorio establecido, lo cual implica una fortaleza patrimonial que le permite seguir

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

creciendo y tener margen para soportar incrementos coyunturales o normativos en los componentes de riesgo.

4. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017 los activos restringidos se detallan como sigue:

<u>Causa de la restricción</u>		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Encaje mínimo legal	¢	52.539.506.626	50.399.561.262
Garantía hipotecaria BCIE		7.781.515.892	5.812.677.523
Cesión en calidad garantía al BANHVI		13.998.706.233	12.623.902.915
Garantía hipotecaria BICSA		1.953.264.934	3.018.230.220
Garantía hipotecaria Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.		838.599.855	1.008.609.714
Garantía hipotecaria IFC		5.727.737.598	6.953.176.632
Garantía hipotecaria FINADE		1.738.969.372	1.911.309.557
Garantía hipotecaria BID		2.408.396.797	2.958.159.353
Garantía Banco G&T Continental		2.373.195.596	2.390.518.339
Garantía programa de vivienda en bono diferido. (BANHVI)		10.781.300	10.245.200
Garantía para emisión de tarjeta de débito		199.497.574	201.623.592
Garantías por prestación de servicios		72.166.231	71.252.869
Garantía por línea de crédito en BANHVI		2.022.156.128	2.052.308.708
Depósitos en garantía (1)		1.248.500.356	1.260.687.820
	¢	<u>92.912.994.492</u>	<u>90.672.263.703</u>

(1) Dentro de los depósitos en garantía se encuentra un depósito judicial por un monto de ¢1.108.147.545, del cual se espera la orden de un juez para su liberación.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Activos:		
Cartera de créditos	¢ 1.391.656.714	1.687.335.408
Participación en el capital otras empresas	489.478.593	532.471.712
Total activos	¢ <u>1.881.135.307</u>	<u>2.219.807.120</u>
Pasivos:		
Captaciones a la vista y a plazo	¢ 1.198.536.109	970.281.035
Total pasivos	¢ <u>1.198.536.109</u>	<u>970.281.035</u>
Ingresos:		
Intereses por préstamos	¢ 113.022.081	121.157.500
Ganancia en la participaciones de capital en otras empresas	140.481.136	103.762.621
Total ingresos	¢ <u>253.503.217</u>	<u>224.920.121</u>
Gastos:		
Intereses por captaciones a la vista y plazo	¢ 33.165.696	24.173.417
Pérdida en la participaciones de capital en otras empresas	39.065.810	24.790.920
Total gastos	¢ <u>72.231.506</u>	<u>48.964.337</u>

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2018, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢1.282.351.513 (¢1.252.683.176 en el 2017).

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2018, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢ 118.309.814 (¢114.812.250 en el 2017).

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

6. Disponibilidades

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las disponibilidades se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Efectivo	¢	1.841.425.638	2.221.858.687	1.506.345.722
Depósitos a la vista en Banco Central de Costa Rica		52.539.506.626	52.251.959.927	50.399.561.262
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		805.306.179	2.931.246.386	905.956.044
Documentos de cobro inmediato		469.170.879	248.954.414	279.483.573
	¢	<u>55.655.409.322</u>	<u>57.654.019.414</u>	<u>53.091.346.601</u>

7. Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Disponibles para la venta	¢	55.464.638.974	49.023.221.979	48.556.385.420
Mantenidas para negociar		<u>1.234.245.203</u>	<u>2.005.481.169</u>	<u>2.679.050.793</u>
		56.698.884.177	51.028.703.148	51.235.436.213
Productos por cobrar		430.902.524	562.877.691	411.349.933
	¢	<u>57.129.786.701</u>	<u>51.591.580.839</u>	<u>51.646.786.146</u>
		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
<u>Mantenidas para negociar :</u>				
Participaciones en fondos de inversión abiertos	¢	<u>1.234.245.203</u>	<u>2.005.481.169</u>	<u>2.679.050.793</u>
<u>Disponibles para la venta :</u>				
Valores del Banco Central de Costa Rica		23.396.199.781	13.975.595.563	20.569.092.862
Valores del sector público no financiero del país		26.281.220.860	25.290.163.960	17.637.364.908
Valores de entidades financieras del país		-	1.500.493.662	500.157.868
Participaciones en fondos de inversión cerrados del país		287.608.366	282.004.415	285.269.799
Operaciones de reporto tripartito		821.813.139	3.261.584.544	4.838.551.275
Otros instrumentos financieros restringidos disponibles para la venta		4.677.796.829	4.713.379.835	4.725.948.708
		<u>55.464.638.974</u>	<u>49.023.221.979</u>	<u>48.556.385.420</u>
Productos por cobrar		430.902.524	562.877.691	411.349.933
	¢	<u>57.129.786.701</u>	<u>51.591.580.839</u>	<u>51.646.786.146</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, las tasas de rendimiento en colones que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 4,00% y 11,50% anual (3,75% y 11,50% anual para diciembre 2017 y 3,75% y 11,50% anual para setiembre 2017); entre 3,08% y 6,44% anual para los títulos en US dólares (3,26% y 5,52% anual para diciembre 2017 y 3,26% y 5,52% anual para setiembre 2017).

Al 30 de setiembre de 2018, como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos, se generó una ganancia realizada neta por la venta de inversiones disponibles para la venta por un monto de ¢72.761.679 (¢34.733.079 para diciembre de 2017 y ¢30.436.801 para setiembre 2017). De esta forma, al 30 de setiembre de 2018, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones corresponde a una pérdida neta no realizada, la cual asciende a la suma de ¢1.026.535.084 (pérdida neta no realizada de ¢636.047.758 para diciembre de 2017 y ¢643.256.604 para setiembre 2017).

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las inversiones en instrumentos financieros no presentan ningún deterioro.

8. Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Comisiones por cobrar	¢ 5.258.800	52.793.427	15.766.785
Otras cuentas por cobrar diversas	637.746.838	669.445.873	597.085.591
Estimación por deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(26.895.037)	(22.365.291)	(19.302.627)
	<u>¢ 616.110.601</u>	<u>699.874.009</u>	<u>593.549.749</u>

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Durante los años terminados al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, el saldo de la estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y comisiones por cobrar presentó el siguiente movimiento:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Saldo al inicio del año	¢	22.365.291	1.888.519	1.888.519
Gasto por estimación		5.876.978	21.838.472	18.382.477
Disminución de estimación contra ingresos		(1.347.232)	(1.329.064)	(968.369)
Cuentas por cobrar dadas de baja		-	(32.636)	-
Saldo al final del año	¢	<u>26.895.037</u>	<u>22.365.291</u>	<u>19.302.627</u>

9. Bienes realizables

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017 los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, tal como se detalla a continuación:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢	6.120.339.678	5.232.962.751	4.499.721.081
Otros bienes realizables		488.114	488.113	488.112
Estimación por deterioro de bienes realizables		(1.755.276.998)	(1.781.609.052)	(1.535.811.117)
	¢	<u>4.365.550.794</u>	<u>3.451.841.812</u>	<u>2.964.398.076</u>

Por los años terminados al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017 el movimiento de los bienes realizables es como sigue:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Saldo al inicio del año	¢	5.232.962.751	4.499.667.247	4.499.667.247
Bienes adjudicados del año		4.488.318.407	4.169.620.626	2.717.657.761
Activos vendidos durante el año		(2.803.280.187)	(2.767.906.841)	(2.110.796.147)
Bienes dados de baja (1)		(797.661.293)	(668.418.281)	(606.807.779)
Saldo al final del año	¢	<u>6.120.339.678</u>	<u>5.232.962.751</u>	<u>4.499.721.081</u>

(1) Corresponde a los bienes dados de baja y la donación de un bien.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017 el movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables es como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Saldo al inicio del año	¢ 1.781.609.052	1.676.921.953	1.676.921.953
Gasto por estimación	2.350.701.659	2.318.369.071	1.602.861.080
Disminución de estimación	(1.472.783.187)	(1.448.406.327)	(1.120.311.435)
Bienes dados baja	(797.661.293)	(668.418.281)	(606.807.779)
Otros (2)	(106.589.233)	(96.857.364)	(16.852.702)
Saldo al final del año	¢ <u>1.755.276.998</u>	<u>1.781.609.052</u>	<u>1.535.811.117</u>

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

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, los bienes adjudicados corresponden principalmente a bienes inmuebles.

10. Participaciones en el capital de otras empresas

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las participaciones en el capital de otras empresas se detallan a continuación:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
<i>Participación en el capital social de otras empresas del país:</i>			
Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A.	¢ -	-	102.759.792
Mutual Seguros, S.A.	247.590.050	234.271.663	206.462.334
Mutual Leasing, S.A.	241.888.543	260.145.642	223.249.585
	<u>489.478.593</u>	<u>494.417.305</u>	<u>532.471.711</u>

La actualización de los saldos de las participaciones patrimoniales se efectuó utilizando como base los estados financieros con corte al 31 de agosto de 2018, 30 de noviembre de 2017 y 31 de agosto de 2017, respectivamente.

La participación en Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A., se vendió en el mes de diciembre de 2017, al valor nominal de las acciones por un monto de ¢97.284.000.

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un detalle de los principales componentes de los estados financieros al 31 de agosto, de aquellas empresas en que Mucap tiene participación:

	Mutual Seguros, S.A.			Mutual Leasing, S.A.		
	Setiembre 2018	Diciembre 2017	Setiembre 2017	Setiembre 2018	Diciembre 2017	Setiembre 2017
Total activos	¢ 1.347.659.797	1.327.641.052	1.155.056.925	686.737.706	823.197.702	1.385.796.587
Total pasivos	¢ 363.477.238	399.448.682	343.774.336	82.016.348	172.833.599	712.264.720
Total patrimonio	¢ 984.182.559	928.192.370	811.282.589	604.721.358	650.364.103	673.531.867
Resultado neto del periodo	¢ 478.993.601	424.118.023	307.138.707	(37.932.049)	115.439.704	138.607.468
Porcentaje participación	23,790%	23,790%	23,790%	40%	40%	40%
Clase de acciones	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes	Comunes
Cantidad de acciones	99.870.741	99.870.741	99.870.741	300	300	300
Precio por acción	¢ 1	1	1	495.660	495.660	495.660

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

11. Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de setiembre de 2018, el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificios e instalaciones	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Mobiliario y equipo tomado en arrendamiento	Equipo de cómputo	Equipo de cómputo tomado en arrendamiento	Vehículos	Vehículos tomados en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2017	785.145.633	351.832.837	1.662.551.506	467.743.616	1.298.617.000	52.960.112	1.057.155.274	350.561.605	18.342.218	112.103.962	6.157.013.763
Adiciones	-	-	-	-	45.074.167	-	28.149.280	-	3.259.507	-	76.482.954
Mejoras	-	-	21.857.357	-	2.460.107	-	-	-	-	-	24.317.464
Retiros	-	-	-	-	(26.493.713)	-	(59.611.145)	(125.430.098)	(16.375.324)	(45.661.440)	(273.571.719)
Saldos al 30 de Setiembre de 2018	785.145.633	351.832.837	1.684.408.864	467.743.616	1.319.657.561	52.960.112	1.025.693.409	225.131.507	5.226.401	66.442.522	5.984.242.462
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	184.791.529	137.073.059	758.532.215	26.482.031	923.505.947	261.367.189	17.067.622	77.487.529	2.386.307.121
Gasto por depreciación	-	-	27.948.980	7.016.154	83.145.849	7.723.286	51.586.542	41.986.875	874.785	12.065.862	232.348.333
Retiros	-	-	-	-	(26.493.713)	-	(59.611.145)	(125.430.098)	(16.375.324)	(45.661.440)	(273.571.719)
Saldos al 30 de Setiembre de 2018	-	-	212.740.509	144.089.213	815.184.350	34.205.317	915.481.342	177.923.967	1.567.086	43.891.951	2.345.083.736
Saldo neto:											-
Al 30 de Setiembre de 2018	785.145.633	351.832.837	1.471.668.355	323.654.403	504.473.211	18.754.795	110.212.067	47.207.540	3.659.315	22.550.571	3.639.158.727

Al 31 de diciembre de 2017, el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificios e instalaciones	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Mobiliario y equipo tomado en arrendamiento	Equipo de cómputo	Equipo de cómputo tomado en arrendamiento	Vehículos	Vehículos tomados en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2016	785.145.633	351.832.837	1.649.137.506	467.743.616	1.283.394.202	52.960.112	1.013.680.835	436.614.938	17.034.945	209.515.180	6.267.059.804
Adiciones	-	-	-	-	37.722.132	-	42.704.589	-	1.307.273	-	81.733.994
Mejoras	-	-	13.414.000	-	-	-	9.194.498	-	-	-	22.608.498
Retiros	-	-	-	-	(22.499.334)	-	(8.424.648)	(86.053.333)	-	(97.411.218)	(214.388.533)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	785.145.633	351.832.837	1.662.551.506	467.743.616	1.298.617.000	52.960.112	1.057.155.274	350.561.605	18.342.218	112.103.962	6.157.013.763
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	147.947.383	127.718.186	662.144.904	16.184.316	862.970.625	251.108.642	16.349.486	143.850.875	2.228.274.417
Gasto por depreciación	-	-	36.844.146	9.354.873	118.886.645	10.297.715	68.959.970	96.311.880	718.136	31.047.872	372.421.237
Retiros	-	-	-	-	(22.499.334)	-	(8.424.648)	(86.053.333)	-	(97.411.218)	(214.388.533)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	-	184.791.529	137.073.059	758.532.215	26.482.031	923.505.947	261.367.189	17.067.622	77.487.529	2.386.307.121
Saldo neto:											-
Al 31 de diciembre de 2017	785.145.633	351.832.837	1.477.759.977	330.670.557	540.084.785	26.478.081	133.649.327	89.194.416	1.274.596	34.616.433	3.770.706.642

(Continúa)

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2017, el inmueble, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificios e instalaciones	Edificio revaluado	Mobiliario y equipo	Mobiliario y equipo tomado en arrendamiento	Equipo de cómputo	Equipo de cómputo tomado en arrendamiento	Vehículos	Vehículos tomados en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2016	€ 785.145.633	351.832.837	1.649.137.506	467.743.616	1.283.394.203	52.960.112	1.013.680.836	436.614.938	17.034.945	209.515.180	6.267.059.806
Adiciones	-	-	-	-	20.430.364	-	26.694.368	-	1.307.273	-	48.432.005
Mejoras	-	-	13.414.000	-	-	-	9.194.498	-	-	-	22.608.498
Retiros	-	-	-	-	(18.787.457)	-	(8.046.842)	(17.632.614)	-	(17.081.295)	(61.548.208)
Saldos al 30 de setiembre de 2017	<u>785.145.633</u>	<u>351.832.837</u>	<u>1.662.551.506</u>	<u>467.743.616</u>	<u>1.285.037.110</u>	<u>52.960.112</u>	<u>1.041.522.860</u>	<u>418.982.324</u>	<u>18.342.218</u>	<u>192.433.885</u>	<u>6.276.552.101</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>											
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	147.947.383	127.718.186	662.144.903	16.184.316	862.970.624	251.108.643	16.349.488	143.850.875	2.228.274.418
Gasto por depreciación	-	-	27.588.818	7.016.155	90.267.635	7.723.286	52.312.543	75.336.792	685.455	25.528.815	286.459.499
Retiros	-	-	-	-	(18.787.457)	-	(8.046.842)	(17.632.614)	-	(17.081.295)	(61.548.208)
Saldos al 30 de setiembre de 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>175.536.201</u>	<u>134.734.341</u>	<u>733.625.081</u>	<u>23.907.602</u>	<u>907.236.325</u>	<u>308.812.821</u>	<u>17.034.943</u>	<u>152.298.395</u>	<u>2.453.185.709</u>
Saldo neto:											
Al 30 de setiembre de 2017	€ <u>785.145.633</u>	<u>351.832.837</u>	<u>1.487.015.305</u>	<u>333.009.275</u>	<u>551.412.029</u>	<u>29.052.510</u>	<u>134.286.535</u>	<u>110.169.503</u>	<u>1.307.275</u>	<u>40.135.490</u>	<u>3.823.366.392</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, el movimiento de la cuenta superávit por revaluación se detalla como sigue:

	Setiembre 2018		
	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	351.832.837	330.670.557	682.503.394
Incremento superávit por revaluación	-	-	-
Traslado del superávit por revaluación inmuebles a utilidades acumuladas	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2018	¢ 351.832.837	330.670.557	682.503.394
	Diciembre 2017		
	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	351.832.837	340.025.430	691.858.267
Incremento superávit por revaluación	-	-	-
Traslado del superávit por revaluación inmuebles a utilidades acumuladas	-	(9.354.872)	(9.354.872)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢ 351.832.837	330.670.558	682.503.395
	Setiembre 2017		
	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	351.832.837	340.025.430	691.858.267
Incremento superávit por revaluación	-	-	-
Traslado del superávit por revaluación inmuebles a utilidades acumuladas	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2017	¢ 351.832.837	340.025.430	691.858.267

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

12. Otros activos

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017 los otros activos se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Comisiones pagadas por anticipado	¢	511.941.721	542.348.337	556.209.601
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		10.156.615	7.625.732	6.659.482
Seguros pagados por anticipado		44.183.358	41.866.515	40.332.114
Otros gastos pagados por anticipado		107.112.052	107.265.125	101.768.006
Cargos diferidos		693.944.079	694.828.940	814.044.824
Amortización acumulada mejoras a propiedades arrendadas		(415.994.869)	(316.617.745)	(401.952.704)
Bienes diversos		146.134.861	165.883.712	120.394.916
Operaciones pendientes de imputación		692.664	386.167	2.119.970
Activos intangibles		1.866.138.003	1.844.328.193	1.843.415.137
Amortización acumulada activos intangibles		(1.660.087.541)	(1.546.699.163)	(1.503.675.534)
Otros activos restringidos		1.248.500.356	1.260.580.515	1.260.687.820
	¢	<u>2.552.721.299</u>	<u>2.801.796.328</u>	<u>2.840.003.632</u>

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, el movimiento de la amortización acumulada de las mejoras a la propiedad en arrendamiento operativo se detalla como sigue:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Saldo al inicio del año	¢	316.617.745	283.829.861	283.829.861
Aumentos contra el gasto		99.377.124	154.332.802	119.351.556
Retiros		-	(121.544.918)	(1.228.713)
Saldo al final del año	¢	<u>415.994.869</u>	<u>316.617.745</u>	<u>401.952.704</u>

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017 el movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles se detalla como sigue:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Saldo al inicio del año	¢	1.546.699.163	1.357.575.704	1.357.575.704
Aumentos contra el gasto		119.964.276	194.480.287	151.456.658
Retiros		(6.575.898)	(5.356.828)	(5.356.828)
Saldo al final del año	¢	<u>1.660.087.541</u>	<u>1.546.699.163</u>	<u>1.503.675.534</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

13. Obligaciones con el público

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las obligaciones con el público se detallan como sigue:

a) Por monto acumulado

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
<i>Captaciones a la vista:</i>			
Depósitos de ahorro a la vista	¢ 79.956.322.010	82.436.630.522	80.179.798.591
Captaciones a plazo vencidas	192.554.534	542.156.403	673.426.154
Otras captaciones a la vista	88.344.100	90.636.370	93.636.370
Otras obligaciones con el público a la vista	1.066.101	5.760.540	13.254.774
	<u>80.238.286.745</u>	<u>83.075.183.835</u>	<u>80.960.115.889</u>
<i>Captaciones a plazo:</i>			
Depósitos a plazo	85.823.220.496	73.795.244.506	72.351.423.808
Contratos de participación hipotecaria	94.694.703.261	91.261.593.242	88.617.122.076
Otras captaciones a plazo (OROPAC)	4.794.589.330	3.668.188.805	5.639.947.675
Colocación de títulos a largo plazo - principal	51.525.853.943	61.919.992.844	65.584.769.401
	<u>236.838.367.030</u>	<u>230.645.019.397</u>	<u>232.193.262.960</u>
Cargos financieros por pagar	1.814.819.851	1.685.188.988	1.604.720.145
	<u>¢ 318.891.473.626</u>	<u>315.405.392.220</u>	<u>314.758.098.994</u>

Las cuentas empresariales denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 3,34% al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017; y una tasa de interés mínima del 1% anual para los tres periodos.

Las cuentas de ahorros denominadas en colones devengan una tasa de interés del 1,5% para montos superiores a ¢20.000 en los periodos terminados al 30 de setiembre de 2018, al 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017. Las cuentas de ahorro denominadas en US dólares devengan una tasa de interés máxima del 0,75% a partir de un saldo superior de US\$50 para los tres periodos.

Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de depósito a plazo en colones y US dólares. Los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3,25% y 8,00% anual para setiembre 2018 y diciembre de 2017 (3,50% y 7,85% anual para setiembre 2017), los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,50% y 4,50% anual para setiembre 2018, diciembre 2017 y 0,76% y 5,16% anual para setiembre 2017.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

b) Por cantidad

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, la composición de depósitos de clientes a la vista por cantidad y por monto acumulado es la siguiente:

	Cantidad	Setiembre 2018	Cantidad	Diciembre 2017	Cantidad	Setiembre 2017
Depósitos en cuentas de ahorros	60.429	¢ 20.387.336.462	58.438	¢ 21.087.772.132	58.533	¢ 20.285.330.236
Depósitos en cuentas empresariales y cuenta valor	26.917	59.568.985.548	26.000	61.348.858.391	25.712	59.894.468.355
Certificados depósito a plazo vencido	31	108.366.151	68	432.705.360	100	563.239.809
Contratos de participación hipotecaria a la vista y vencidos	18	88.344.100	24	91.206.189	25	99.767.514
Contratos OROPAC vencidos	386	84.188.382	508	108.881.224	434	104.055.201
	<u>87.781</u>	<u>¢ 80.237.220.644</u>	<u>85.038</u>	<u>¢ 83.069.423.295</u>	<u>84.804</u>	<u>¢ 80.946.861.115</u>

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, no se incluye el saldo de otras obligaciones con el público a la vista que corresponden a obligaciones por comisiones de confianza.

El saldo de estas comisiones al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, es por la suma de ¢1.066.101, ¢5.760.540 y ¢13.254.774, respectivamente.

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, la composición de depósitos de clientes a plazo por cantidad y por monto acumulado es la siguiente:

	Cantidad	Setiembre 2018	Cantidad	Diciembre 2017	Cantidad	Setiembre 2017
Certificados depósito a plazo	9.855	¢ 85.823.220.497	8.871	¢ 73.795.244.505	9.017	¢ 72.351.423.808
Contratos de participación hipotecaria	168	94.694.703.262	156	91.261.593.242	149	88.617.122.076
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	3.355	4.794.589.330	2.783	3.668.188.805	3.197	5.639.947.675
Emisión a largo plazo	15	51.525.853.943	18	61.919.992.844	18	65.584.769.402
	<u>13.393</u>	<u>¢ 236.838.367.030</u>	<u>11.828</u>	<u>¢ 230.645.019.397</u>	<u>12.381</u>	<u>¢ 232.193.262.960</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

14. Obligaciones con entidades

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017 las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

	Setiembre 2018	Diciembre 2017	Setiembre 2017
Entidades financieras del país	¢ 16.472.681.079	17.238.892.134	15.553.805.737
Entidades financieras del exterior	18.085.448.466	21.413.105.251	22.478.912.909
Arrendamientos financieros	139.611.048	227.052.590	267.444.737
	34.697.740.593	38.879.049.975	38.300.163.384
Cargos financieros por pagar	374.455.068	332.553.341	437.041.468
	¢ 35.072.195.661	39.211.603.316	38.737.204.851

Al 30 de setiembre de 2018, las tasas de interés en colones de las obligaciones con entidades financieras oscilan entre el 5,85% y el 8,70% (5,80% y el 8,65% para diciembre de 2017 y 5,75% y el 7,95% para setiembre 2017) y para las obligaciones en US dólares al 30 de setiembre de 2018 oscilan entre el 5,25% y el 7,93% (4,26% y el 7,11% para diciembre de 2017 y 4,26% y el 7,43% para setiembre 2017).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de las obligaciones con entidades

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, el vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

		Setiembre 2018			
		Entidades		Total	
	Entidades financieras del país	financieras del exterior	Arrendamiento financiero		
Hasta un año	¢	-	1.776.549.050	60.395.336	1.836.944.386
Entre más de un año a tres años		-	3.143.334.656	79.215.712	3.222.550.368
Más de tres años hasta cinco años		2.522.006.144	8.444.711.237	-	10.966.717.381
Más de cinco años		13.950.674.935	4.720.853.523	-	18.671.528.458
	¢	<u>16.472.681.079</u>	<u>18.085.448.466</u>	<u>139.611.048</u>	<u>34.697.740.593</u>

		Diciembre 2017			
		Entidades		Total	
	Entidades financieras del país	financieras del exterior	Arrendamiento financiero		
Hasta un año	¢	-	6.671.931.348	7.822.057	6.679.753.405
Entre más de un año a tres años		-	2.053.272.500	197.717.063	2.250.989.563
Más de tres años hasta cinco años		2.705.955.322	8.925.866.630	21.513.470	11.653.335.422
Más de cinco años		14.532.936.812	3.762.034.773	-	18.294.971.585
	¢	<u>17.238.892.134</u>	<u>21.413.105.251</u>	<u>227.052.590</u>	<u>38.879.049.975</u>

		Setiembre 2017			
		Entidades		Total	
	Entidades financieras del país	financieras del exterior	Arrendamiento financiero		
Hasta un año	¢	10.798.141	6.058.511.909	17.082.539	6.086.392.590
Entre más de un año a tres años		-	3.022.378.940	227.228.769	3.249.607.709
Más de tres años hasta cinco años		1.357.625.919	9.508.097.747	23.133.429	10.888.857.095
Más de cinco años		14.185.381.677	3.889.924.313	-	18.075.305.990
	¢	<u>15.553.805.737</u>	<u>22.478.912.909</u>	<u>267.444.737</u>	<u>38.300.163.384</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

15. Cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	156.787.030	26.042.578	89.657.959
Aportaciones patronales	73.929.161	72.657.399	72.049.077
Impuestos retenidos	37.568.153	37.652.825	37.489.347
Aportaciones laborales retenidas	59.680.822	56.611.063	57.446.557
Otras retenciones a terceros	837.029.652	1.015.886.134	932.248.258
Vacaciones	244.158.107	229.175.195	239.963.207
Aguinaldo	261.826.042	27.223.311	251.094.563
Provisiones	337.061.285	347.173.306	294.125.957
Otras	1.025.783.821	1.074.953.767	632.821.539
	<u>¢ 3.033.824.073</u>	<u>2.887.375.578</u>	<u>2.606.896.464</u>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	Prestaciones legales	Fondo de capitalización laboral	Litigios	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	137.044.043	12.408.790	131.013.680	59.180.162	339.646.675
Incremento en la provisión	152.987.323	114.812.251	-	69.590.219	337.389.793
Provisión utilizada	(149.985.616)	(114.314.802)	-	(118.610.093)	(382.910.511)
Saldo al 30 de setiembre de 2017	<u>140.045.750</u>	<u>12.906.239</u>	<u>131.013.680</u>	<u>10.160.288</u>	<u>294.125.957</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	137.044.043	12.408.790	131.013.680	59.180.162	339.646.675
Incremento en la provisión	204.966.711	153.821.172	-	162.479.910	521.267.793
Provisión utilizada	(204.382.109)	(153.214.754)	-	(156.144.298)	(513.741.161)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>¢ 137.628.644</u>	<u>13.015.208</u>	<u>131.013.680</u>	<u>65.515.774</u>	<u>347.173.306</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	137.628.644	13.015.208	131.013.680	65.515.774	347.173.306
Incremento en la provisión	157.647.828	118.309.814	-	166.344.801	442.302.443
Provisión utilizada	(144.237.530)	(118.082.002)	-	(190.094.932)	(452.414.464)
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>¢ 151.038.942</u>	<u>13.243.020</u>	<u>131.013.680</u>	<u>41.765.643</u>	<u>337.061.285</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones subordinadas

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las obligaciones subordinadas se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Obligaciones subordinadas	8.686.800.000	9.096.705.200	7.456.489.600
Cargos financieros por pagar	145.496.157	164.718.918	91.337.758
	<u>8.832.296.157</u>	<u>9.261.424.118</u>	<u>7.547.827.358</u>

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las tasas de interés en US dólares de los préstamos subordinados oscilan entre el 7,88% y el 11,42% (5,70% y el 10,36% para diciembre de 2017 y 5,56% y el 10,36% para setiembre 2017).

Vencimiento de las obligaciones subordinadas

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017 el vencimiento de las obligaciones subordinadas por pagar se detalla como sigue:

	Entidades financieras del exterior Subordinadas		
	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Hasta un año	2.316.480.000	33.985.200	68.199.600
Entre más de un año a tres años	1.737.360.000	4.531.360.000	5.114.970.000
Más de tres años hasta cinco años	-	-	-
Más de cinco años	4.632.960.000	4.531.360.000	2.273.320.000
	<u>8.686.800.000</u>	<u>9.096.705.200</u>	<u>7.456.489.600</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

17. Ajustes al patrimonio

(a) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor razonable de las propiedades.

(b) Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos

Corresponde a las variaciones en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos.

(c) Ajuste por valuación de participación en otras empresas

Corresponde al ajuste por el efecto de la valuación de la inversión sobre otras empresas por el método de participación.

18. Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2018 y 30 de setiembre de 2017, los ingresos por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Setiembre 2017</u>	<u>Jun. a Set. 2018</u>	<u>Jun. a Set. 2017</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	¢ 2.255.541.809	1.416.120.540	817.445.920	556.400.839
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	243.050.848	185.844.325	81.846.160	65.071.763
	¢ <u>2.498.592.657</u>	<u>1.601.964.865</u>	<u>899.292.080</u>	<u>621.472.602</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

19. Ingresos por cartera de crédito

Al 30 de setiembre de 2018 y 30 de setiembre de 2017, los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

	Setiembre 2018	Setiembre 2017	Jun. a Set. 2018	Jun. a Set. 2017
Ingresos financieros créditos vigentes	¢ 19.097.011.407	18.299.857.380	6.248.373.406	6.284.122.689
Ingresos financieros créditos vencidos y en cobro judicial	5.656.283.281	4.788.367.542	1.919.591.788	1.810.712.868
	¢ <u>24.753.294.688</u>	<u>23.088.224.922</u>	<u>8.167.965.194</u>	<u>8.094.835.557</u>

20. Diferencial cambiario

Al 30 de setiembre de 2018 y 30 de setiembre de 2017, los ingresos y gastos por diferencial cambiario se detallan como sigue:

<u>Ingresos por diferencial cambiario</u>	Setiembre 2018	Setiembre 2017	Jun. a Set. 2018	Jun. a Set. 2017
Por obligaciones con el público	¢ 5.634.414.580	4.633.575.800	1.955.167.216	1.842.256.512
Por otras obligaciones financieras	2.158.743.748	2.413.154.881	729.714.835	931.334.066
Por otras cuentas por pagar y provisiones	31.662.500	25.067.403	10.890.490	10.922.217
Por obligaciones subordinadas	1.000.260.575	742.849.219	344.140.235	287.095.399
Por disponibilidades	1.380.255.455	1.225.886.183	700.650.716	368.013.996
Por inversiones en instrumentos financieros	1.564.201.466	1.543.384.849	648.917.218	487.438.661
Por créditos vigentes	6.080.673.910	6.326.401.868	3.048.152.415	1.862.534.190
Por créditos vigentes - estimación	129.959.935	105.339.591	43.302.796	40.846.007
Por créditos vencidos y en cobro judicial	2.030.020.162	1.844.938.991	1.013.942.537	592.918.690
Por cuentas y comisiones por cobrar	891.905	748.139	355.176	317.139
Total de ingresos por diferencial cambiario	<u>20.011.084.236</u>	<u>18.861.346.924</u>	<u>8.495.233.634</u>	<u>6.423.676.877</u>
<u>Gastos por diferencial cambiario</u>				
Por obligaciones con el público	6.730.542.487	6.330.681.407	3.300.066.727	1.954.198.332
Por otras obligaciones financieras	2.560.122.358	3.365.537.048	1.244.181.061	983.435.337
Por otras cuentas por pagar y provisiones	39.805.814	36.276.348	19.585.782	10.727.241
Por obligaciones subordinadas	1.189.226.943	1.026.728.172	582.390.874	304.693.823
Por disponibilidades	1.144.295.112	922.595.682	417.306.264	364.528.593
Por inversiones en instrumentos financieros	1.379.677.650	1.107.346.482	394.619.389	464.798.563
Por créditos vigentes	4.904.983.639	4.619.245.447	1.711.411.717	1.745.226.699
Por créditos vigentes - estimación	153.753.488	143.398.424	72.881.308	42.387.789
Por créditos vencidos y en cobro judicial	1.844.873.030	1.327.600.359	680.159.542	570.818.378
Por cuentas y comisiones por cobrar	763.263	687.108	247.979	314.263
Total de gastos por diferencial cambiario	<u>19.948.043.784</u>	<u>18.880.096.477</u>	<u>8.422.850.643</u>	<u>6.441.129.018</u>
Diferencial cambiario, neto	¢ <u>63.040.452</u>	<u>(18.749.553)</u>	<u>72.382.991</u>	<u>(17.452.141)</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

21. Gastos por obligaciones con el público

Al 30 de setiembre de 2018 y 30 de setiembre de 2017, los gastos por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Setiembre 2017</u>	<u>Jun. a Set. 2018</u>	<u>Jun. a Set. 2017</u>
Gastos por captaciones a la vista	¢ 1.957.276.336	2.013.665.332	646.528.314	669.728.339
Gastos por colocación títulos a largo plazo	2.975.413.296	2.716.967.650	942.717.914	1.065.783.058
Gasto por captaciones a plazo	9.595.826.038	6.688.434.289	3.277.137.503	2.433.466.508
Gasto por obligaciones de reporto, reporto tripartito y préstamo de valores	31.097	-	-	-
	<u>¢ 14.528.546.767</u>	<u>11.419.067.271</u>	<u>4.866.383.731</u>	<u>4.168.977.905</u>

22. Gastos por obligaciones con entidades financieras

Al 30 de setiembre de 2018 y 30 de setiembre de 2017, los gastos por obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Setiembre 2017</u>	<u>Jun. a Set. 2018</u>	<u>Jun. a Set. 2017</u>
Entidades financieras del país	¢ 989.257.675	789.697.735	323.007.469	293.030.861
Entidades financieras del exterior	1.039.607.246	1.264.230.514	346.529.796	412.867.863
Obligaciones tomadas en mercado interbancario y liquidez	377.018	179.506	244.778	5.125
Arrendamientos financieros	13.401.992	24.723.020	3.806.084	7.253.838
	<u>¢ 2.042.643.931</u>	<u>2.078.830.775</u>	<u>673.588.127</u>	<u>713.157.687</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

23. Gastos administrativos

Al 30 de setiembre de 2018 y 30 de setiembre de 2017, los gastos administrativos se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Setiembre 2017</u>	<u>Jun. a Set. 2018</u>	<u>Jun. a Set. 2017</u>
<u>Gastos de personal</u>				
Sueldos y bonificaciones al personal	¢ 2.850.648.460	2.761.521.917	953.844.678	930.326.241
Remuneraciones a directores y fiscales	75.455.510	64.579.860	26.704.080	21.017.100
Tiempo extraordinario	5.528.787	7.413.761	2.030.202	3.563.888
Viajes	18.374.915	22.886.286	9.054.745	13.886.767
Decimotercer sueldo	247.034.198	239.717.585	82.607.447	81.020.546
Vacaciones	133.854.918	127.602.179	43.295.161	45.216.544
Incentivos	27.185.873	37.820.281	11.809.246	11.755.632
Aporte al auxilio de cesantía	128.425.625	128.540.778	43.300.128	42.299.356
Cargas sociales patronales	687.446.287	667.237.992	229.705.244	225.408.039
Refrigerios	20.538.751	19.220.010	8.055.661	6.046.144
Vestimenta	21.408.500	20.029.933	20.516.000	2.035.933
Capacitación	21.490.825	36.003.433	13.702.616	16.918.937
Seguros para el personal	67.502.930	64.017.569	22.991.280	21.745.908
Fondo de capitalización laboral	118.309.814	114.812.250	39.600.699	38.738.373
Medicamentos	298.150	292.485	75.219	85.073
Otras retribuciones	-	228.796	-	-
	<u>¢ 4.423.503.543</u>	<u>4.311.925.115</u>	<u>1.507.292.406</u>	<u>1.460.064.481</u>
	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Setiembre 2017</u>	<u>Jun. a Set. 2018</u>	<u>Jun. a Set. 2017</u>
<u>Otros gastos de administración</u>				
Gastos por servicios externos	¢ 1.134.419.098	982.154.857	356.394.738	329.093.041
Gastos de movilidad y comunicaciones	191.880.821	199.565.194	66.154.354	72.305.453
Gastos de infraestructura	1.027.322.458	1.061.315.636	322.411.958	361.332.721
Gastos generales	811.063.592	905.570.818	282.962.622	298.603.183
	<u>¢ 3.164.685.969</u>	<u>3.148.606.505</u>	<u>1.027.923.672</u>	<u>1.061.334.398</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

24. Cuentas contingentes

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las cuentas contingentes se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Litigios y demandas pendientes	¢	21.512.103	21.512.104	21.512.104
Créditos pendientes de desembolsar		2.696.827.430	3.307.681.191	4.694.284.493
Líneas de crédito pendientes de utilización		1.016.007.425	971.100.978	1.021.648.815
	¢	<u>3.734.346.958</u>	<u>4.300.294.273</u>	<u>5.737.445.412</u>

25. Otras cuentas de orden

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢	103.216.677	111.805.239	117.374.985
Líneas de crédito pendientes de utilización		15.920.222.327	14.715.653.183	13.791.308.985
Créditos, inversiones, cuentas y productos por cobrar castigados		1.217.943.856	987.779.928	840.674.910
Productos en suspenso cartera de crédito		732.599.171	732.767.559	691.597.150
Garantías de créditos		15.625.543.220	15.439.224.606	14.453.389.290
Valores emitidos por colocar		19.530.137.820	22.062.995.718	21.638.583.149
Otras cuentas de orden		7.657.538.670	5.547.307.751	4.526.038.199
Administración de créditos en comisión de confianza		2.697.588.995	2.912.469.896	1.936.615.376
	¢	<u>63.484.790.736</u>	<u>62.510.003.880</u>	<u>57.995.582.044</u>

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

26. Fideicomisos

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, la naturaleza de los fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
<u>Activo</u>			
Disponibilidades	¢ 3.891.051	4.537.979	3.959.029
Inversiones en instrumentos financieros	79.221.291	92.607.499	102.819.672
Cartera de crédito	14.230.696	16.549.256	17.315.609
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito	(13.190.795)	(14.500.816)	(14.877.990)
Cuentas y productos por cobrar	3.303.836	3.303.836	3.303.836
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cuentas por cobrar	(3.303.836)	(3.303.836)	(3.303.836)
Bienes realizables	2.291.841.002	2.305.898.938	2.460.870.548
Estimación de deterioro e incobrabilidad de bienes realizables	(286.763.263)	(284.283.415)	(282.738.253)
Total activo	¢ <u>2.089.229.982</u>	<u>2.120.809.441</u>	<u>2.287.348.615</u>
<u>Pasivo</u>			
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢ 15.406.477	34.591.820	38.752.199
Total pasivo	<u>15.406.477</u>	<u>34.591.820</u>	<u>38.752.199</u>
Fideicomisos de administración	72.539.067	72.829.125	80.236.311
Fideicomisos de garantía	2.001.284.438	2.013.388.496	2.168.360.105
Total patrimonio	<u>2.073.823.505</u>	<u>2.086.217.621</u>	<u>2.248.596.416</u>
Total pasivo y patrimonio	¢ <u>2.089.229.982</u>	<u>2.120.809.441</u>	<u>2.287.348.615</u>

27. Gastos por arrendamientos operativos

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2018, ¢493.915.678 fueron reconocidos como gastos por arrendamientos operativos en el estado de resultados integral (¢582.187.284 para diciembre de 2017 y ¢454.427.814 para setiembre 2017), correspondientes al alquiler de equipo de cómputo, vehículos y oficinas, donde están ubicadas las sucursales.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de setiembre de 2017, el pago mínimo futuro de los arrendamientos operativos, bajo arrendamiento cancelable es el siguiente:

	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
Menos de un año	140.427.799	-	140.385.513
Entre uno y cinco años	¢ 1.431.251.560	1.811.282.313	1.730.291.335
Más de cinco años	84.173.416	230.344.995	231.121.731
	¢ <u>1.655.852.775</u>	<u>2.041.627.308</u>	<u>2.101.798.579</u>

28. Valor razonable

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

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

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

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

- b. Inversiones en instrumentos financieros:

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

c. Cartera de crédito:

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

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

d. Depósitos a plazo y préstamos por pagar:

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

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

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

	Al 30 de Setiembre 2018		Al 31 de Diciembre 2017		Al 30 de Setiembre 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Disponibilidades	¢ 55.655.409.322	55.655.409.322	57.654.019.414	57.654.019.414	53.091.346.601	53.091.346.601
Cartera de crédito	¢ 277.214.097.728	285.307.135.545	281.477.299.370	273.199.398.224	282.146.126.017	232.648.747.154
Pasivos financieros:						
Obligaciones con el público:						
Depósitos a la vista	¢ 80.237.220.644	80.237.220.644	83.069.423.295	83.069.423.295	80.946.861.115	80.946.861.115
Depositos a plazo	¢ 238.653.186.881	237.932.746.200	232.330.208.385	231.534.189.128	233.797.983.105	232.785.866.504
Obligaciones con entidades:						
A plazo	¢ 43.904.491.818	45.517.977.089	48.473.027.434	46.958.653.695	46.285.032.209	46.712.673.921

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

		Al 30 de Setiembre 2018	
		Valor razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢	37.371.162.030	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)		18.093.476.944	
	¢	<u>55.464.638.974</u>	
Inversiones para negociar (valorados)	¢	1.234.245.203	2
		Al 31 de Diciembre 2017	
		Valor razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢	36.238.944.914	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)		12.784.277.065	
	¢	<u>49.023.221.979</u>	
Inversiones para negociar (valorados)	¢	2.005.481.169	2
		Al 30 de Setiembre 2017	
		Valor Razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢	27.844.799.816	1
Inversiones disponibles para la venta (al costo)		20.711.585.604	
	¢	<u>48.556.385.420</u>	
Inversiones para negociar (valorados)	¢	2.679.050.793	2

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

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observado (datos de entrada no observables).

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

29. Contingencias

Procedimiento administrativo

En octubre de 2016, la Administración Tributaria notificó a Mucap un traslado de cargos relativo a la modificación al impuesto sobre la renta, así como retenciones en la fuente sobre los títulos valores para los periodos fiscales 2012 y 2013 por un monto de ¢473.548.384 (principal e intereses) y ¢446.061.760 (principal e intereses), respectivamente. El 30 de noviembre de 2016, Mucap presenta impugnación contra el traslado de cargos. Al 30 de setiembre de 2018 y a la fecha de este informe, Mucap se encuentra a la espera de la resolución administrativa por parte de la Administración Tributaria.

El procedimiento está en una etapa administrativa, en vista que aún no se ha emitido una resolución determinativa. En este momento no hay proceso de cobro abierto contra Mucap la cual, en todo caso, tendría recursos de revocatoria y apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo antes de convertirse en una obligación cierta y determinada.

Los asesores tributarios y la Administración de Mucap consideran ilegal lo practicado por la Administración Tributaria, por cuanto por disposición legal se encuentra exenta de todo tributo según lo establece la Ley 7052 Ley del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda, artículo 69.

Sin embargo, de acuerdo con lo indicado en la Circular SUGEF 1261-2018 del 02 de mayo del 2018, a partir del mes de junio del 2018, se registra una provisión del 50% del principal de la deuda tributaria, cuyo monto al 30 de setiembre es de ¢38.764.429.

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, Mucap no reportó situaciones contingentes materiales, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

#### 30. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

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

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, el ingreso y gasto por diferencias de cambio, el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza, las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Asimismo, los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

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

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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

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

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

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, se elimina la opción de capitalizar el superávit por revaluación de activos.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

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

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2013, permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

Esto provoca que eventualmente podrían no estarse difiriendo el 100% de los ingresos por comisiones originadas antes del 31 de diciembre de 2013, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 39 a partir del 1° de enero de 2014. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
  - El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
  - De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
  - De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.
- f) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

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

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

h) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

i) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

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

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

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

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

l) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEVAL requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

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

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC 39 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 39 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, debe ser reversada en el estado de resultados.

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

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas.  
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) Inversiones propias de los entes supervisados.  
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

n) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

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

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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

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

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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

s) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

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

Proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir del 1° de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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

## Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

### Notas a los Estados Financieros

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

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2014, la cual proporciona un marco global para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados del contrato de la entidad con los clientes. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 11, NIC 18, NIIF 13, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31. Será vigente a partir de 1 de enero de 2017, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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

y) La CINIIF 21, Gravámenes

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