

°GRUPO MUTUAL ALAJUELA LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRÉSTAMO Y  
SUBSIDIARIAS

Información Financiera Requerida por la  
Superintendencia General de Entidades Financieras

30 de Junio de 2010

## **(A) Información General.**

### **i. Domicilio y forma legal**

Sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en Barrio El Retiro del Distrito San José de Alajuela.

Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo fue creada al amparo de la Ley del Sistema Nacional de Ahorro y Préstamo (N° 4338) del 23 de marzo de 1969, e inició sus operaciones en el mes de noviembre de 1973. Con la promulgación en el mes de noviembre de 1986 de la Ley del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda (N°7052), en mayo de 1987 la Mutual es acogida como una entidad autorizada de dicho sistema y por lo tanto, cuenta con el respaldo del Estado en sus actividades de financiamiento de programas de vivienda y captación de recursos en el mercado financiero nacional. Las actuaciones de la Mutual deben ser conforme a las disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

A partir del 01 de diciembre de 2006, a raíz de la fusión con Mutual La Vivienda, cambió su nombre a Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo.

### **ii. País de constitución**

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo y sus subsidiarias están domiciliadas en Costa Rica.

### **iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales.**

Su principal actividad es el financiamiento de programas de vivienda y la captación de recursos del mercado financiero nacional.

### **iv. Nombre de la empresa controladora, siempre y cuando pertenezca a un grupo o conglomerado financiero**

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo.

### **v. Dirección del sitio Web.**

La dirección electrónica de Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo es <http://www.grupomutual.fi.cr>

### **vi. Número de trabajadores al final de período**

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo cuenta al 30 de junio de 2010 con 751 empleados que prestan sus servicios a la institución.

**(B) Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas.**

Principales Políticas Contables

**1- Criterios y alcance de la consolidación**

Los estados financieros consolidados han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionadas con la actividad de intermediación financiera y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

a. Principios de consolidación y naturaleza de las operaciones

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo y las de sus subsidiarias, todas domiciliadas en Costa Rica, las cuales se detallan a continuación:

- Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A. (propiedad 100% de la Mutual)
- Mutual Seguros, S.A. (participación de un 76,213%)
- Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (participación de un 68%)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A. es una sociedad anónima constituida en 1993 bajo las leyes de la República de Costa Rica, domiciliada actualmente en la provincia de Alajuela, con la finalidad de ejercer el comercio de toda clase de títulos valores de un modo general. Entre las principales funciones que realiza están: comprar y vender por cuenta de un cliente valores en la bolsa, comprar y vender valores por cuenta propia, asesorar a los clientes en materia de inversiones y operaciones bursátiles, prestar servicios en administración de carteras.

Mutual Seguros, S.A. fue constituida el 28 de febrero de 1996 y está domiciliada en San José. Basa sus operaciones en ser intermediaria en la comercialización de seguros, de conformidad con el reglamento para la operación de entidades comercializadoras y demás normas emitidas por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), a partir del 01 de enero del 2010.

Mutual Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. fue fundada el 16 de julio de 1997 y se dedica a la administración, en nombre de terceros, de fondos de inversión inscritos en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. A la fecha de este informe, cuenta con cuatro fondos de inversión detallados según nota (2-O).

- a. Las subsidiarias Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A. y Mutual Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. son fiscalizadas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). La subsidiaria Mutual Seguros, S.A. es fiscalizado por la Superintendencia General de Seguros ( SUGESE ).
- b. Grupo Mutual no mantiene participación en negocios conjuntos.
- c. La participación proporcional de los socios minoritarios en el patrimonio de las subsidiarias se reconoce como un interés minoritario en la consolidación y se presenta en el balance de situación posterior al total del patrimonio.
- d. Todas las transacciones importantes entre las compañías y sus efectos se han eliminado en los estados financieros consolidados. No hay transacciones que no hayan sido eliminadas por estar fuera de balance en alguna subsidiaria.
- e. Ninguna subsidiaria ha sido excluida de la consolidación, así como ninguna es una entidad extranjera o una operación en el extranjero.
- f. Grupo Mutual no posee operaciones en el extranjero y tampoco tiene actividad como entidad extranjera.
- g. Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo y Subsidiarias no poseen participación en el capital de otras empresas.

## **2- Otras Notas a los Estados Financieros Consolidados**

- h. Reconocimiento de los principales tipos de ingresos y gastos

### Ingresos financieros por créditos

Los ingresos financieros se reconocen sobre la base de devengado, excepto los intereses sobre los créditos con más de 180 días de atraso en su cobro, los cuales se reconocen sobre la base de efectivo, de acuerdo con regulaciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

### Ingresos financieros por inversiones

Los ingresos financieros sobre inversiones se reconocen sobre la base de devengado.

### Gastos financieros por obligaciones

Los gastos financieros se reconocen conforme se incurren.

i. Valuaciones de activo

Los métodos de valuación de activos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Método</u>
Inversiones en Instrumentos Financieros	Las inversiones se valuarán de conformidad con lo establecido en el Manual de Cuentas SUGEF para el grupo de cuentas 120 Inversiones en Instrumentos Financieros, según corresponda su clasificación en mantenidas para negociar, Disponibles para la Venta, Mantenidos al Vencimiento o bien en Inversiones que no se coticen en un mercado activo de valores
Cartera de crédito	La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-05. Tales disposiciones se resumen como sigue:  Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es mayor a ¢65.000.000.00 millones, que es límite fijado por el Superintendente General de Entidades Financieras. Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es menor o igual a ¢65.000.000.00 millones.

Calificación del deudor:

El deudor Clasificado en el Grupo 1 debe ser calificado por la entidad de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago: el deudor clasificado en el Grupo 2 debe ser calificado de acuerdo con los parámetros de morosidad y comportamiento de pago histórico, todo según el siguiente cuadro:

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Comportamiento de pago histórico</b>	<b>Capacidad de pago</b>
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, Nivel 2 o Nivel 3
C2	Igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	Igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2, Nivel 3 o Nivel 4

### Categoría de riesgo:

La entidad 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, correspondiente la categoría de riesgo A1 a la menor de crédito y de la categoría E a la de mayor riesgo de crédito.

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

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Porcentaje de Estimación</b>
A1	0.50%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%

Como excepción para la categoría de riesgo E, la entidad con operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de comportamiento de pago histórico está en Nivel 3, debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores de acuerdo con el siguiente cuadro:

<b>Mora en la entidad</b>	<b>Porcentaje de Estimación</b>
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

Bienes Realizables en recuperación de créditos      Estos bienes se valúan al valor razonable, cuando este valor es menor al valor contable debe contabilizarse una estimación por deterioro del valor.

Inmuebles Mobiliario y equipo fuera de uso      Hasta Diciembre 2007, se registran al costo más un ajuste por revaluación mediante el Índice de Precios al Productor Industrial, publicado por el Banco Central de Costa Rica y se deprecian bajo el método de línea recta, con base en lo dispuesto por la Administración Tributaria.  
A partir de Enero 2008, solo se revalúan cada tres años los terrenos y los edificios mediante un avalúo.

Cargos Diferidos      Se registran al costo y se amortizan bajo el método de línea recta.

j. Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo está exonerada del pago de tributos según el artículo No. 38 de la Ley 7052 del 13 de noviembre de 1986.

k. Método de contabilización de las absorciones o fusiones

Grupo Mutual ha participado en tres fusiones por absorción, para las cuales utilizó el método de unificación de intereses para combinar ambos negocios.

l. Método de contabilización de los intereses por cobrar

Los intereses por cobrar se reconocen sobre la base de devengado, excepto los intereses sobre los créditos con más de 180 días de atraso en su cobro, los cuales se reconocen sobre la base de efectivo, de acuerdo con regulaciones emitidas por la SUGEF.

m. Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de Administración de Cartera

Al 30 de junio de 2010 no existen operaciones bursátiles corrientes ni a plazo. Los títulos por administración de cartera se detallan en el Anexo V, Carteras Administradas Sociedad Fondos de Inversión.

o. Contratos de Administración de Fondos de Inversión

Estos contratos están administrados por la Sociedad Mutual Fondos de Inversión S.A., los cuales se describen de la siguiente manera:

Nombre del Fondo	Clase	Total Activo Neto	
		2010	2009
Mutual Fondo de Inversión Corto Plazo Colones no diversificado	Corto Plazo, abierto, de renta fija y mixto	3,852,002,394	3,827,527,029
Mutual Fondo de Inversión Corto Plazo Público Colones no diversificado	Corto Plazo, abierto, de renta fija, 100% público	2,191,401,274	1,446,937,954
Mutual Fondo Inmobiliario de desarrollo Mutual	Cerrado, no financiero, de mercado inmobiliario y de renta fija y variable	1,462,379,278	-
Mutual Fondo de Inversión de Corto Plazo Dólares no diversificado	Corto Plazo, abierto, de renta fija y mixto	432,275,164	420,185,432

p. Contratos de Administración de Fondos de Pensiones

A la fecha no existen contratos de administración de fondos de pensiones.

3- Las diferencias más importantes entre la normativa contable vigente y las Normas Internacionales de Información Financiera al 30 de junio de 2010, son las siguientes:

**a- Estimación para otras cuentas por cobrar**

Independientemente de la evaluación realizada, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación del 100% del valor de registro. Las otras cuentas por cobrar se valúan de conformidad con las disposiciones de la SUGEF establecidas en el Acuerdo SUGEF 1-05.

**b- Estimación para créditos incobrables**

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones de la SUGEF establecidas en el Acuerdo SUGEF 1-05, los cuales se limitan a parámetros que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la valoración de las expectativas de cobro.

### **c- Revaluación de bienes muebles**

Hasta diciembre 2007, la SUGEF no permitía el registro de Revaluación a los bienes muebles, lo cual no se encontraba acorde con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **d- Deterioro del valor de los Activos**

De acuerdo con las disposiciones de la SUGEF a partir del periodo 2004, se aplica la Norma Internacional de Información Financiera No. 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

### **e- Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para efectos del estado de flujos de efectivo se considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en instrumentos financieros con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada.

## **f- Impacto económico financiero por la diferencia entre la base contable**

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

Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos:

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

### **Impacto económico es la estimación para incobrables cartera de crédito:**

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
<b>Resultados:</b>		
Estimación registrada	¢ 2,226,702,141	2,456,185,906
Estimación según NIC's	8,781,898	(100,957,864)
<b>Impacto en resultados</b>	<b>¢ 2,217,920,243</b>	<b>2,557,143,770</b>
<b>Activo:</b>		
Estimación acumulada	¢ 2,978,335,568	3,233,949,180
Estimación acumulada según NIC's	105,478,579	114,700,806
<b>Impacto en el Activo</b>	<b>¢ 2,872,856,989</b>	<b>3,119,248,374</b>

### **Impacto económico en cuentas por cobrar:**

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
<b>Resultados:</b>		
Estimación registrada	¢ 43,280,686	(19,536,342)
Estimación según NIC's	42,066,739	(19,256,627)
<b>Impacto en resultados</b>	<b>¢ 1,213,947</b>	<b>(279,715)</b>
<b>Activo:</b>		
Estimación acumulada	¢ 96,429,569	41,728,066
Estimación acumulada según NIC's	95,215,622	42,007,781
<b>Impacto en el Activo</b>	<b>¢ 1,213,947</b>	<b>(279,715)</b>

Al ser estimaciones contables no se esperan impactos en los flujos de efectivo.  
 Estimaciones por deterioro de bienes realizables:

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años a partir de la fecha de su adquisición deben estimarse por su valor contable independientemente de su valor de mercado, mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

**Impacto económico en bienes realizables:**

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
<b>Resultados:</b>		
Estimación registrada	¢ (204,796,250)	2,995,151
Estimación según NIC's	(379,983,175)	(4,093,665)
<b>Impacto en resultados</b>	<b>¢ 175,186,925</b>	<b>7,088,816</b>
<b>Activo:</b>		
Estimación acumulada	¢ 293,670,628	67,165,828
Estimación acumulada según NIC's	118,483,703	60,077,012
<b>Impacto en el Activo</b>	<b>¢ 175,186,925</b>	<b>7,088,816</b>

Al ser estimaciones no se esperan impactos en los flujos de efectivo.

(C) **Notas sobre información de apoyo para partidas de los estados financieros.**

**1- Inversiones en instrumentos financieros**

El detalle al 30 de Junio de 2010 es el siguiente:

**Emisores Nacionales:**

**Colones:**

Títulos propiedad de gobierno Central, tasas desde 9.84% al 16.70%	2,933,058,083
Títulos propiedad de gobierno Central cero cupón	6,614,438,750
BEM. B.C.C.R. tasa del 7.30% al 7.47%	2,071,904,825
BEM cero cupón . B.C.C.R. rendimientos del 4.48% al 10.37%	5,165,603,676
BEMV B.C.C.R. tasa y rendimientos del 10.12% al 10.35%	1,544,636,000
Depósito electrónico a plazo BCCR tasa del 5.75% al 8.42%	-
Mercado integrado de liquidez	-
BPA1C Y BPAC5C del banco Promérica, Tasas del 12% al 13.50%	250,979,304
CDP BCR BCAC. BNCR, BPDC, tasas desde 3.19% al 10.35%	9,659,656,552
CPH Coovivienda, intereses del 10.40% AL 13.39%	104,622,880
CPH MUCAP, intereses del 9% al 12%	328,710,536
BB13, BPDC tasa del 10.25%	15,030,300
Bonos del BCAC, BCR , Scotiabank, BCIE tasas desde 12% al 13.11%	1,904,420,000
Inversion a Corto Plazo BNCR tasas desde 6.40% al 6.60%	10,621,000,000
CDP Citibank con tasa 12%	250,342,500
CI y CIV de los bancos Scotiabank, BSJ y BNCR tasa del 9.28% al 11.75%	-
BBR 28 del gobierno brasileño al 10.25%	-
Fondo inversión no diversificado público y no diversificado colones	6,815,113,229
Recompras títulos del Gobierno y BCCR rendimientos 7.35% al 7.61%	4,948,523,767
Recompras ICE rendimientos del 7.93%	-
Recompras BPDC rendimientos del 7.19%	700,940,048
Recompras BAC San Jose rendimientos del 8.31%	152,468,594
RecomprasBNCR, BCAC y MUCAP rendimientos del 8.57%	1,420,806,406
Amortizaciones y valoración títulos emitidos del Grupo Mutual	283,649
<b>Subtotal colones</b>	<b>55,502,539,099</b>

**Dólares:**

Títulos de propiedad del gobierno, tasa del 4.81% al 6.14%	1,693,096,496
Fondo inversión no diversificado dólares	262,790,381
Fondo inversión corto plazo mixto dólares	-
CIV banco Nacional al 0.03%	-
CDP BCAC, Citibank tasas 0.63% al 1.48%	889,875,213
Inversion a Corto Plazo BNCR tasas desde 0.38% al 0.48%	2,270,664,350
CI Scotiabank, Citibank tasa del 2.52% al 5.50%	450,423,500
Acciones de Citigroup	-
CI de Promerica con tasa del 4.85%	45,344,700
Recompras Gobierno rendimientos del 1.24%	431,844,723
Recompras Banco Central de Costa Rica	157,289,190
Recompras BPDC	209,685,811
Recompras sector privado no financiero, rendimiento del 1.82%	1,140,146,911
Banco crédito agrícola de Cartago, CDP, tasa 0.05%	-
<b>Subtotal dólares</b>	<b>7,551,161,275</b>
<b>Subtotal general</b>	<b>63,053,700,374</b>

**Más:**

Productos por cobrar por inversiones	358,253,295
--------------------------------------	-------------

**Menos:**

Productos por cobrar por intragrupo	9,408,331
Estimación para inversiones en valores y depósitos	-
<b>Total General de inversiones</b>	<b>63,402,545,338</b>

El detalle al 30 de Junio de 2009 es el siguiente:

**Emisores Nacionales:**

**Colones**

Títulos propiedad de Gobierno Central, tasas desde 7.36% al 18.75%	8,562,863,597
BEM. B.C.C.R. tasa del 7.30% al 18.75%	2,758,924,294
BEM Cero cupón . B.C.C.R. Rendimientos del 6.95% al 11.79%	4,719,687,482
BEMV B.C.C.R. Tasa y rendimientos del 10.12% al 11.31%	1,544,064,000
Depósito Electrónico a Plazo BCCR tasa del 7.75% al 8.65%	8,468,230,963
CDP BCAC. BNCR, BPDC tasas desde 2.76% al 10.39%	1,963,565,057
CPH Coovivienda, intereses del 13.16% 14.08%	107,898,328
BB13, BPDC tasa del 13.50%	14,549,400
Bonos del Banco Crédito Agrícola de Cartago tasas desde 12% al 13%	2,016,200,000
CDP del Banco Scotiabank tasa del 11.50%	300,000,000
CDP del BCCR tasa del 7.13%	152,349,295
Fondo inversión no diversificado colones	3,203,956,097
Fondo inversión no diversificado público colones	208,859,609
Recompras títulos del Gobierno y BCCR rendimientos 6.83% al 13.35%	6,527,675,654
Recompras BESJS Banco San José con rendimientos del 9.90%	174,690,567
Recompras títulos del BPDC rendimientos del 11.55%	94,809,084
Recompras títulos de Mucap 10.37% al 10.80%	78,377,998
Amortizaciones y valoración títulos emitidos del Grupo Mutual	1,367,309
<b>Subtotal colones</b>	<b><u>40,898,068,734</u></b>

**Dólares**

Títulos de Propiedad del Gobierno, tasa del 5.29% al 9.11%	1,804,306,424
Fondo inversión no diversificado dólares	122,128,776
Fondo inversión corto plazo mixto dólares	-
BBR 28 del Gobierno Brasileño al 10.25%	43,515,894
CIV Banco Nacional al 0.15%	174,036,050
CDP Banco Nacional y Banco Scotiabank del 1.38% al 4.00%	2,608,160,718
CI, tasa del 3.35% al 5.5%	171,183,000
CDP Banco HSBC, tasa del 5.25%	-
Acciones de CITIBANK	10,253,006
Banco Crédito Agrícola de Cartago, CDP, tasa 4.31% al 5.25%	-
Operaciones de recompras Gobierno	49,121,367
Operaciones de recompras títulos del BNCR.	-
Operaciones de recompras títulos del BCR.	-
<b>Subtotal dólares</b>	<b><u>4,982,705,235</u></b>
<b>Subtotal general</b>	<b><u>45,880,773,969</u></b>

**Más:**

Productos por cobrar por inversiones	574,681,222
--------------------------------------	-------------

**Menos:**

Productos por cobrar por intragrupo	14,274,087
-------------------------------------	------------

Estimación para inversiones en valores y depósitos	-
--	---

<b>Total General de inversiones</b>	<b><u>46,441,181,104</u></b>
-------------------------------------	------------------------------

## 2- Cartera de créditos

Los rubros más importantes según el destino del crédito son como sigue:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Operaciones sin subsidio-vivienda	¢ 147,442,838,596	153,675,960,083
Operaciones con subsidio-vivienda	12,461,496,826	11,675,882,918
Préstamos a desarrolladores-vivienda	-	-
Empleados	4,995,847,666	4,092,902,260
Bienestar Familiar-Garantía Hipotecaria	79,788,828,675	64,893,614,966
Tarjeta de crédito	-	3,042,168
Productos por cobrar	3,534,467,556	3,624,160,717
Sub-total	¢ 248,223,479,319	237,965,563,112
Menos: Estimación para cartera de créditos	(2,978,335,568)	(3,233,949,180)
<b>Total</b>	<b>¢ 245,245,143,751</b>	<b>234,731,613,932</b>

Las tasas de interés para los préstamos en Colones oscilan entre el 8% y el 22% para préstamos hipotecarios, entre el 18% y el 27% para los préstamos fiduciarios y para los préstamos Back to back el 15% anual.

Las tasas de interés para los préstamos en Dólares oscilan entre el 5% y el 13% para los préstamos hipotecarios y para los préstamos fiduciarios el 12% anual. En cuanto a los plazos de préstamos, éstos se encuentran entre 03 meses y 30 años.

Todos los préstamos otorgados por Grupo Mutual se encuentran respaldados por garantía hipotecaria, fiduciaria y contratos back to back, además fueron originados por la institución.

Seguidamente se presenta el movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos:

Saldo al 31 de Diciembre 2008	¢ 3,924,352,000
<b>Mas o Menos:</b>	
Estimación cargada a resultados	1,351,076,502
Estimación cargada a créditos insolutos	(2,041,479,322)
<b>Saldo al 30 de Junio 2009</b>	<b>¢ 3,233,949,180</b>
Saldo al 31 de Diciembre 2009	¢ 3,043,093,431
<b>Mas o Menos:</b>	
Estimación cargada a resultados	1,162,864,268
Estimación cargada a créditos insolutos	(1,227,622,131)
<b>Saldo al 30 de Junio 2010</b>	<b>¢ 2,978,335,568</b>

La concentración de la cartera por tipo de garantía se detalla de la siguiente forma:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Acciones	-	-
Activos pignorados	-	-
Bonos	-	-
Certificados de inversión	15,000,000	-
Cesión de contratos de fideicomiso	-	-
Cobranzas	-	-
Fiduciaria	9,112,971,514	13,951,839,159
Hipotecaria	235,561,040,249	220,386,521,068
Prendaria	-	-
Otras	-	3,042,168
<b>Total</b>	<b>¢ 244,689,011,763</b>	<b>234,341,402,395</b>

La concentración de la cartera por tipo de actividad económica se detalla de la siguiente forma:

	<b>Al 31 de Junio 2010</b>	<b>Al 31 de Junio 2009</b>
Agricultura y silvicultura	-	-
Ganadería, caza y pesca	-	-
Industria de manufactura y extracción	-	-
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	-	-
Comercio	-	-
Servicios	-	-
Transporte y comunicaciones	-	-
Depósitos y almacenamiento	-	-
Vivienda	163,781,076,206	168,721,421,258
Construcción	-	-
Consumo o crédito personal	80,907,935,557	65,616,938,969
Turismo	-	-
Tarjeta de Crédito	-	3,042,168
<b>Sub-Total</b>	<b>¢ 244,689,011,763</b>	<b>234,341,402,395</b>

A continuación se detalla el análisis de antigüedad de la cartera de préstamos:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Al día	¢ 157,646,317,813	149,808,225,770
De 1 a 30 días de atraso	48,368,346,675	46,325,644,517
De 31 a 60 días de atraso	24,235,178,599	24,995,084,773
De 61 a 90 días de atraso	8,757,916,278	8,325,725,980
De 91 a 120 días de atraso	490,338,889	779,878,726
De 121 a 180 días de atraso	783,439,905	73,548,213
Más de 180 días de atraso	132,819,912	108,886,780
En cobro judicial	4,274,653,692	3,924,407,636
<b>Total</b>	<b>¢ 244,689,011,763</b>	<b>234,341,402,395</b>

La concentración de la cartera crediticia al 30 de Junio 2010 es la siguiente:

<b>2010</b>		
Grupos de interés	Rango de Clase	Monto
Deudores individuales y Tarjeta Crédito	49,632	243,498,223,243
Grupos vinculados y de intereses económico	1	1,190,788,520
<b>Total</b>	<b>49,633</b>	<b>244,689,011,763</b>

<b>2009</b>		
Grupos de interés	Rango de Clase	Monto
Deudores individuales	53,535	232,538,360,493
Grupos de intereses económico	2	1,803,041,902
<b>Total</b>	<b>53,537</b>	<b>234,341,402,395</b>

Al 30 de Junio 2010 existían 3,929 operaciones sin acumulación de interés por un monto de ¢ 4,493,388,345

Los préstamos en Cobro Judicial al 30 de Junio 2010 representan un 1.74% del total de la Cartera de Crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢ 4,274,653,692

Los préstamos en Cobro Judicial al 30 de Junio 2009 representan un 1.68% del total de la Cartera de Crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢ 3,924,407,636

### **3- Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

Al 30 de Junio de 2010, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<b><u>Activo restringido</u></b>	<b>30 de Junio</b>		<b><u>Causa de la restricción</u></b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	
	<b><u>Valor contable</u></b>	<b><u>Valor contable</u></b>	
Disponibilidades	¢ 46,079,662,579	42,891,532,652	Encaje legal
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 88,185,938	156,535,938	Garantías para cobro de servicios públicos
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 50,000,000	50,000,000	Sobregiros BCAC
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 31,930,776	255,701,291	Cámara de compensación (SINPE)
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 14,066,528	12,230,153	Garantía Cobros A Y A
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 1,000,000	1,000,000	Garantía al E.S.P.H cobros de servicios públicos
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 37,000,000	21,500,000	Garantía al I.N.S para el cobro marchamos
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 1,000,000	1,000,000	Contrato para recaudar tributos municipales Belén
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 3,000,000	3,000,000	Contrato para recaudar tributos municipales Alajuela
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ -	66,904,142	Contrato para utilizar marca compartida de VISA
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 2,080,266	2,080,266	Garantía CCSS Pensiones
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ -	500,000	Contrato convenio UNED
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ -	131,966,886	Garantía depósito Venta edificios Aldesa
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 84,500,000	-	Garantía Mutual Seguros
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ -	202,339,733	Garantía reporte tripartito Instrumentos Tudes y Tp
Inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 432,171,206	1,900,129,944	Garantía operaciones Mutual Valores
Cartera de créditos	¢ 18,046,240,567	22,399,734,061	Descuento de hipotecas

## Reservas de saneamiento y riesgo

Un análisis de las estimaciones para valuación de activos es como sigue:

		<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Saldo al inicio del año comparativo	¢	3,342,843,074	2,674,196,029
Más gasto del año por evaluación de la cartera		(364,507,506)	559,753,151
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito	¢	2,978,335,568	3,233,949,180
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar y comisiones por cobrar		96,429,569	41,728,066
Estimación por deterioro y por disposición legal		293,670,628	67,165,828
Estimación por deterioro de inversiones en instrumentos financieros		-	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>¢</b>	<b>3,368,435,765</b>	<b>3,342,843,074</b>

## Fianzas, avales y garantías

Las cuentas contingentes incluyen los saldos siguientes:

		<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Garantía extendida al Instituto costarricense de electricidad	¢	85,050,000	153,400,000
Garantía extendida al acueducto y alcantarillados por cobro de recibos	¢	14,066,528	12,230,153
Garantía extendida a la municipalidad de Belén por recaudación de tributos	¢	1,000,000	1,000,000
Garantía extendida por sobregiros del BCAC	¢	50,000,000	50,000,000
Garantía extendida al Instituto nacional de seguros por cobro de marchamos	¢	37,000,000	21,500,000
Garantía extendida al régimen IVM y CCSS	¢	2,080,266	2,080,266
Garantía extendida a la municipalidad de Alajuela por recaudación de tributos	¢	3,000,000	3,000,000
Garantía extendida a ALDESA por venta de edificios	¢	-	131,966,886
Garantía extendida al BCCR por la utilización del sistema integrado de pagos electrónicos (SINPE)	¢	31,930,776	255,701,291
Garantía extendida a la compañía nacional de fuerza y luz. (CNFL)	¢	3,135,938	3,135,938
Garantía extendida convenio con la UNED para cobro de matrículas	¢	-	500,000
Garantía extendida A.T.H para utilizar la marca compartida de VISA	¢	-	66,904,142
Garantía extendida a la empresa de servicios públicos de Heredia. (ESPH)	¢	1,000,000	1,000,000
Garantía Emitida al INS por Mutual Seguros	¢	84,500,000	-
Garantía en Operaciones de recompra	¢	-	202,339,733
Garantía en operaciones de Mutual Valores	¢	432,171,206	1,900,129,944
<b>TOTAL</b>	¢	<b>744,936,724</b>	<b>2,804,888,353</b>

#### **4- Posición en moneda extranjera**

**(1) Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:**

Los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica. La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determinó en un mercado cambiario libre hasta el 30 de setiembre de 2006, pero a partir del 01 de octubre de 2006 se determina mediante un sistema de bandas cambiarias, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica.

Al 30 de Junio de 2009, ese tipo de cambio se estableció en ¢570.61 por US\$1,00 para la compra y ¢579.91 por cada US\$1,00 para la venta de divisas.

Al 30 de Junio 2010 ese tipo de cambio se estableció en ¢529.91 por US\$1,00 para la compra y ¢540.24 por cada US\$1,00 para la venta de divisas.

Para efectos del cierre en las subsidiarias, el tipo de cambio utilizado al cierre de Junio 2010 fue de ¢ 529.91

**(2) Posición en moneda extranjera:**

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
<b><u>Activos:</u></b>		
Disponibilidades	817,732	736,240
Depósitos a la vista en el BCCR	11,780,650	7,414,959
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	633,065	657,916
Documentos en cámara de compensación BCCR	140,207	87,482
Disponibilidades restringidas BNV	211,450	188,655
Inversiones en instrumentos financieros	14,354,473	8,787,106
Cartera de créditos	70,716,128	57,512,288
Cuentas y comisiones por cobrar	16,498	2,343
Otros activos	192,058	126,258
<b>Total activos</b>	<b>98,862,261</b>	<b>75,513,247</b>
<b><u>Pasivos:</u></b>		
Obligaciones con el público	86,301,936	54,664,131
Obligaciones con entidades financieras	5,243,019	10,400,054
Cuentas por pagar y provisión	547,371	333,764
Otros pasivos	73,040	25,566
Obligaciones subordinadas	2,000,000	2,000,000
Cargos por pagar obligaciones subordinadas	-	18,001
<b>Total pasivos</b>	<b>94,165,366</b>	<b>67,441,516</b>
<b>Posición neta</b>	<b>4,696,895</b>	<b>8,071,731</b>

**5- Depósitos de clientes a la vista y a plazo:**

<b>Descripción</b>	<b><u>Numero de clientes</u></b>	<b><u>Monto</u></b>
Depósitos del publico	335730	320,206,421,166
Depósitos de otros bancos	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-
Otras obligaciones con el publico	-	-
<b>Total</b>	<b>335730</b>	<b>320,206,421,166</b>

## **6- Vencimientos de activos y pasivos**

De conformidad con la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionada con el calce de plazos, a continuación se presenta un detalle en miles de colones de las recuperaciones y vencimientos de los activos y pasivos financieros de Grupo Mutual:

### **30 de Junio de 2010 (en miles de colones):**

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más 30 días	Total
<b>Activos:</b>								
Recuperación Activos Colones	49,390,970	6,016,143	3,236,357	14,977,362	17,522,481	184,192,908	33,989,149	309,325,370
Recuperación Activos Dolares	10,090,778	616,514	453,726	1,063,757	2,003,535	32,238,097	6,160,546	52,626,955
<b>Total Activos</b>	<b>59,481,748</b>	<b>6,632,657</b>	<b>3,690,083</b>	<b>16,041,119</b>	<b>19,526,016</b>	<b>216,431,005</b>	<b>40,149,695</b>	<b>361,952,325</b>
<b>Pasivos:</b>								
Recuperación Pasivos Colones	111,553,656	21,392,802	18,287,249	30,357,968	30,346,053	78,591,330	-	290,529,057
Recuperación Pasivos Dolares	26,452,465	2,294,364	2,086,623	5,097,217	5,309,599	7,270,318	-	48,510,587
<b>Total Pasivos</b>	<b>138,006,121</b>	<b>23,687,166</b>	<b>20,373,872</b>	<b>35,455,185</b>	<b>35,655,652</b>	<b>85,861,648</b>	<b>-</b>	<b>339,039,644</b>

### **30 de Junio de 2009 (en miles de colones):**

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más 30 días	Total
<b>Activos:</b>								
Recuperación Activos Colones	39,625,806	4,346,799	8,626,629	8,018,630	18,059,019	175,315,423	34,136,475	288,128,781
Recuperación Activos dolares	4,189,020	612,916	2,794,696	1,079,332	2,691,146	26,192,777	5,633,189	43,193,077
<b>Total Activos</b>	<b>43,814,827</b>	<b>4,959,715</b>	<b>11,421,325</b>	<b>9,097,962</b>	<b>20,750,165</b>	<b>201,508,200</b>	<b>39,769,664</b>	<b>331,321,858</b>
<b>Pasivos:</b>								
Recuperación Pasivos Colones	103,716,247	18,086,261	24,592,594	33,853,747	42,862,362	49,483,952	-	272,595,162
Recuperación Pasivos dolares	21,014,086	2,135,967	2,263,364	3,871,103	2,245,017	5,363,385	-	36,892,921
<b>Total Pasivos</b>	<b>124,730,333</b>	<b>20,222,228</b>	<b>26,855,958</b>	<b>37,724,849</b>	<b>45,107,379</b>	<b>54,847,336</b>	<b>-</b>	<b>309,488,084</b>

Con respecto a las tasas de interés, Grupo Mutual efectúa un seguimiento del comportamiento del mercado. Las tasas de activos y pasivos se ajustan según se considere conveniente.

## Participación en otras empresas

Hasta el mes de agosto del 2001, Grupo Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo y Subsidiarias mantuvo participación menor en otras empresas, por lo que el registro contable de estas se hacía por el método de interés participante. Posterior a esta fecha, Grupo Mutual adquirió el control (porcentaje superior al 51% de las acciones con derecho a voto), por lo que a partir de la misma fecha estas empresas se consolidan dentro de los estados financieros de Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo y Subsidiarias. A continuación se presenta un detalle al 30 de junio del 2010, de los principales componentes de los estados financieros individuales de aquellas empresas en que Grupo Mutual mantiene participación:

	<b>al 30 de Junio del 2010</b>		
	<b>Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.</b>	<b>Mutual Seguros, S.A.</b>	<b>Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.</b>
Total de activos	2,513,665,492	578,036,100	286,115,625
Total de pasivos	491,757,953	183,570,956	11,152,555
Total de patrimonio neto	2,021,907,539	394,465,144	274,963,070
Resultado neto	268,210,600	166,982,613	1,058,609
<b>Porcentaje de participación</b>	<b>100%</b>	<b>76.213%</b>	<b>68%</b>
<b>Clase de acciones</b>	<b>Comunes y Preferentes</b>	<b>Comunes</b>	<b>Comunes</b>
Utilidades no distribuidas	76,916	-	(33,318,468)

  

	<b>al 30 de Junio del 2009</b>		
	<b>Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.</b>	<b>Mutual Seguros, S.A.</b>	<b>Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.</b>
Total de activos	3,344,983,928	578,805,452	245,197,498
Total de pasivos	1,723,937,390	192,854,670	6,932,883
Total de patrimonio neto	1,621,046,538	385,950,782	238,264,615
Resultado neto	150,394,763	157,479,840	10,402,729
<b>Porcentaje de participación</b>	<b>100%</b>	<b>76.213%</b>	<b>68%</b>
<b>Clase de acciones</b>	<b>Comunes y Preferentes</b>	<b>Comunes</b>	<b>Comunes</b>
Utilidades no distribuidas	750	-	(48,440,582)

## **7- Composición de los rubros de los estados financieros consolidados**

Un detalle de los rubros de los estados financieros consolidados correspondientes a activos, pasivos, ingresos, gastos y contingencias, cuyos saldos son superiores al 10% del saldo de la clase Patrimonio, se muestran a continuación:

### **(1) Disponibilidades**

Las cuentas de disponibilidades se detallan así:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Colones:		
Efectivo	¢ 1,433,420,702	1,149,180,463
Banco Central	39,875,840,535	38,660,482,794
Entidades financieras del país	767,035,990	963,006,474
Entidades financieras del exterior		
Documentos de cobro inmediato	389,543,048	270,423,059
Disponibilidades restringidas		
Dólares:		
Efectivo	432,715,678	410,758,179
Banco Central	6,242,683,828	4,231,049,858
Entidades financieras del país	335,476,755	383,726,565
Entidades financieras del exterior		
Documentos de cobro inmediato	74,297,044	49,918,281
Disponibilidades restringidas	112,049,353	107,648,498
<b>TOTAL</b>	<b>¢ 49,663,062,933</b>	<b>46,226,194,171</b>

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 respectivamente, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢ 46,118,524,363 y ¢ 42,891,532,652 para cubrir el encaje legal, y otras operaciones del Puesto de Bolsa. Grupo Mutual está sujeta a constituir el encaje mínimo legal a partir del 28 de noviembre de 1996, calculado sobre el monto total de las captaciones. La regulación establece un 15% tanto para las captaciones en colones y como las captaciones en dólares.

## (2) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan de la forma siguiente:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Mantenido para negociar	¢ 7,077,903,610	3,534,944,481
Disponibles para la venta	55,975,796,764	42,320,919,301
Mantenido al vencimiento	-	24,910,187
Productos por cobrar	348,844,964	560,407,135
Estimación por deterioro o incobrabilidad inversiones	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>¢ 63,402,545,338</b>	<b>46,441,181,104</b>

Esta cartera está constituida en su mayoría por títulos comprados en el sector público y con garantía estatal, de conformidad con las políticas internas de inversión vigentes en la entidad.

## (3) Cartera de créditos

La cartera de créditos se detalla como sigue:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Operaciones para vivienda	¢ 163,781,076,206	168,721,421,258
Operaciones para consumo	80,907,935,557	65,619,981,137
Productos por cobrar	3,534,467,556	3,624,160,717
Estimación por deterioro e incobrabilidad cartera de créditos	(2,978,335,568)	(3,233,949,180)
<b>Total de la cartera de créditos</b>	<b>¢ 245,245,143,751</b>	<b>234,731,613,932</b>

#### (4) Cuentas y Comisiones por Cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Comisiones por cobrar	¢ 12,397,928	5,935,977
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	44,151,083	20,151,234
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	10,302,956	25,827,325
Otras cuentas por cobrar	194,937,206	282,608,698
Productos por cobrar	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>¢ 261,789,173</b>	<b>334,523,234</b>
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar	(96,429,569)	(41,728,066)
<b>TOTAL</b>	<b>¢ 165,359,604</b>	<b>292,795,168</b>

#### (5) Bienes realizables

Los bienes realizables se detallan como sigue:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Inmuebles adquiridos en recuperación de créditos	¢ 3,276,960,431	1,383,354,459
Bienes producidos o adquiridos para la venta	-	4,543,388
Bienes fuera de uso	4,418,143	4,737,392
Menos: Estimación para bienes realizables	(293,670,628)	(67,165,828)
<b>NETO</b>	<b>¢ 2,987,707,946</b>	<b>1,325,469,411</b>

(6) **Inmuebles, Mobiliario y Equipo**

Los bienes en uso se detallan como sigue:

<b>30 de Junio del 2010</b>				
		Costo	Revaluación	Total
Terrenos	¢	155,493,410	1,183,287,914	1,338,781,324
Edificio (50 años)		2,238,419,386	2,886,378,427	5,124,797,813
Equipo y mobiliario (10 años)		2,030,117,566	54,550,361	2,084,667,927
Equipo de computación (5 años)		2,535,520,254	-	2,535,520,254
Vehículos (10 años)		176,153,308	-	176,153,308
Bienes tomados en arrendamiento financiero		782,298,870	-	782,298,870
Menos depreciación acumulada		(3,195,559,898)	(759,150,691)	(3,954,710,589)
<b>Bienes en uso, neto</b>	<b>¢</b>	<b>4,722,442,896</b>	<b>3,365,066,011</b>	<b>8,087,508,907</b>

<b>30 de Junio del 2009</b>				
		Costo	Revaluación	Total
Terrenos	¢	155,493,410	1,183,287,914	1,338,781,324
Edificio (50 años)		1,855,955,920	2,886,378,427	4,742,334,347
Equipo y mobiliario (10 años)		1,672,305,514	56,901,486	1,729,207,000
Equipo de computación (5 años)		2,208,396,773	-	2,208,396,773
Vehículos (10 años)		178,540,866	-	178,540,866
Bienes tomados en arrendamiento operativo		-	-	-
Menos depreciación acumulada		(2,719,302,766)	(703,700,446)	(3,423,003,212)
<b>Bienes en uso, neto</b>	<b>¢</b>	<b>3,351,389,717</b>	<b>3,422,867,381</b>	<b>6,774,257,098</b>

(7) **Otros activos**

Los otros activos se detallan como sigue:

		<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Gastos pagados por anticipado	¢	479,721,772	201,577,030
Cargos diferidos		257,124,841	259,527,524
Activos intangibles		427,006,954	461,184,516
Bienes Diversos		171,378,964	835,669,733
Operaciones pendientes de imputación		328,274,880	421,392,736
Otros Activos Restringidos		112,211,100	114,374,174
<b>TOTAL</b>	<b>¢</b>	<b>1,775,718,511</b>	<b>2,293,725,713</b>

(8) **Obligaciones con el público**

Las obligaciones con el público se detallan así:

		<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
<b>A la vista:</b>			
Depósitos de ahorro a la vista en colones	¢	79,200,583,900	71,483,819,612
Depósitos de ahorro a la vista en dólares		22,361,252,341	16,466,409,538
Captaciones a plazo vencidas colones		2,548,975,676	2,083,794,643
Captaciones a plazo vencidas dólares		740,868,676	746,350,565
Obligaciones diversas con el público		-	-
Obligaciones en pacto de recompra		-	-
Otras Captaciones a la vista		252,875	25,269,815
<b>A plazo:</b>			
Depósitos a plazo		-	-
Contratos de participación hipotecaria en colones		150,255,046,961	136,908,775,284
Contratos de participación hipotecaria en dólares		22,295,981,399	13,413,126,153
Certificados de inversión inmobiliaria		38,654,609,011	38,037,016,716
Otras obligaciones con el público		161,213,803	1,826,154,398
Otras obligaciones con el público dolares		199,058,283	-
Cargos por pagar por obligaciones colones		3,683,095,443	5,039,500,664
Cargos por pagar por obligaciones dólares		105,482,798	140,869,897
<b>TOTAL</b>	<b>¢</b>	<b>320,206,421,166</b>	<b>286,171,087,285</b>

**(9) Obligaciones con entidades**

Un detalle de las obligaciones financieras a plazo es como sigue:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Obligaciones a la vista con entidades financieras	ϕ -	12,303,292
Obligaciones con entidades financieras a largo plazo	18,046,240,567	22,399,734,061
Obligaciones con entidades no financieras	11,839,307	14,284,713
Cargos por pagar por obligaciones con entidades	115,375,158	167,825,461
<b>TOTAL</b>	<b>ϕ 18,173,455,032</b>	<b>22,594,147,527</b>

**(10) Obligaciones Subordinadas**

Un detalle de las obligaciones subordinadas es como sigue:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Obligaciones subordinadas	ϕ 1,059,820,000	1,141,220,000
Cargos financieros por pagar	-	10,271,419
<b>TOTAL</b>	<b>ϕ 1,059,820,000</b>	<b>1,151,491,419</b>

**( 11 ) Cuentas por pagar y provisiones**

Un detalle de la cuentas por pagar y provisiones es como sigue:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	ϕ -	290,282
Impuesto sobre la renta diferido	556,540	2,909,193
Provisiones	194,583,263	134,369,088
Otras Cuentas por pagar diversas	3,019,582,374	2,586,840,346
Cargos financieros por pagar	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>ϕ 3,214,722,177</b>	<b>2,724,408,909</b>

(12) **Patrimonio**

Como se establece en los estatutos, aprobados el 5 de enero de 1998, en el artículo séptimo, el patrimonio está constituido por las utilidades obtenidas la Mutual en su giro de operaciones, las reservas que por acuerdo de Directorio puedan establecerse, las donaciones que reciba por parte de entes públicos y privados nacionales o extranjeros, superávit por revaluaciones y cualquier otro superávit generado no redimible o partida autorizada para tal fin por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

(13) **Otras cuentas de orden deudoras**

Las otras cuentas de orden se detallan así:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	¢ 1,103,087,348,489	1,047,419,546,039
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras	8,668,361,675	6,523,301,548
Cuentas de orden custodia cuenta propia	4,072,252,695	6,032,557,348
Cuentas de orden custodia cuenta de terceros	107,691,507,155	90,572,478,359
<b>TOTAL</b>	<b>¢ 1,223,519,470,014</b>	<b>1,150,547,883,294</b>

( 14 ) **Ingresos financieros**

Los ingresos financieros se detallan así:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Por Disponibilidades	¢ 604,733	6,441,461
Por inversiones en instrumentos financieros	2,081,932,117	1,551,009,303
Por cartera de créditos	20,007,644,127	19,556,007,070
Por arrendamientos financieros	-	-
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	8,366,135,979	2,236,635,373
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	-	-
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	23,491,055	799,858
Por ganancia inversión en propiedades	-	-
Por ganancia en instrumentos derivados	-	-
Por otros ingresos financieros	17,500,000	8,977,415
<b>TOTAL</b>	<b>¢ 30,497,308,011</b>	<b>23,359,870,480</b>

( 15 ) **Gastos financieros**

Los gastos financieros se detallan así:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Por obligaciones con el público	¢ 12,073,187,651	11,530,731,802
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-
Por obligaciones con entidades financieras	857,817,624	1,290,566,509
Por otras cuentas por pagar diversas	-	-
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes	32,636,651	48,008,964
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	8,249,314,851	1,882,516,616
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	1,677,133	17,505
Por pérdidas en inversión en propiedades	-	-
Por pérdida en instrumentos derivados	-	-
Por otros gastos financieros	19,618,603	91,308,264
<b>TOTAL</b>	<b>¢ 21,234,252,513</b>	<b>14,843,149,660</b>

( 16 ) **Comisiones por servicios**

El detalle de los ingresos por comisiones por servicios es el siguiente:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Comisiones por fideicomisos	¢ 21,996,628	25,406,916
Comisiones por custodias	1,918,000	1,244,000
Comisiones por tarjetas de crédito	55,619	-
Comisiones de adm. por Fondos de Inversión	69,257,216	53,202,658
Comisiones por custodias diversas	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	531,071,740	245,296,585
Comisiones Mutual Seguros	27,470,599	25,930,958
Comisiones Seguros Cartago E.I.R.L	55,228,457	52,400,093
Comisiones Mutual Cartago	91,960,088	90,821,518
Comisiones Mutual Alajuela	406,280,965	360,465,463
Otras comisiones	455,908,697	473,441,461
<b>TOTAL</b>	<b>¢ 1,661,148,009</b>	<b>1,328,209,652</b>

( 17 ) **Gastos administrativos**

Los gastos de administración incurridos por Grupo Mutual se detallan así:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
Gastos de personal	¢ 4,143,420,628	3,845,276,223
Gastos por servicios externos	549,478,744	607,558,898
Gastos de movilidad y comunicaciones	216,956,834	193,360,007
Gastos de infraestructura	1,596,463,138	1,300,740,618
Gastos generales	559,774,628	456,967,688
Impuestos, patentes, contribuciones	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>¢ 7,066,093,972</b>	<b>6,403,903,434</b>

## **8-ADMINISTRACION DE RIESGOS**

El proceso de administración de riesgos, se basa en la metodología de identificar, valorar, monitorear y controlar los indicadores existentes para cada una de las áreas bajo estudio. El seguimiento a estos índices se realiza mensualmente y es conocido por la Gerencia y el Comité Integral de Riesgos; y semestralmente por la Junta Directiva.

Desde esta perspectiva, la Junta Directiva aprobó Políticas que se orientan a la administración de los siguientes riesgos:

### **I. Riesgos de Mercado:**

Es la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas de una modificación en las condiciones prevalecientes de las variables del mercado. Entre estos riesgos figuran especialmente los siguientes:

#### **a- Riesgo Cambiario**

Es la probabilidad de generar perdidas por exposición de los activos y pasivos a las variaciones en el tipo de cambio.

Grupo Mutual utiliza un modelo de Posición Neta para medir el riesgo de cambio. La exposición al riesgo de cambio se analizará a partir del valor de la Posición Neta en Moneda Extranjera (PNME). Se entiende como “Moneda Extranjera” a toda moneda distinta a toda moneda distinta a la moneda de cuenta doméstica en que fueran denominados los activos, pasivos y contingentes.

Este riesgo es administrado de acuerdo con la cobertura del Patrimonio y su sensibilización, lo cual permite determinar la exposición del monto dolarizado del Patrimonio ante la variación de la cotización cambiaria del colón con respecto al dólar. Las operaciones en dólares se resumen en la determinación de la Posición en Moneda Extranjera (ver nota C.4.2).

#### **b- Riesgo de Liquidez**

Es la probabilidad de que los activos líquidos de la institución no fueran suficientes para cubrir los pasivos volátiles

De acuerdo con lo que establece el Modelo de Calificación CAMELS, Grupo Mutual controla el Área de Liquidez según los indicadores de Calce de Plazos a 1 y 3 meses y el Flujo de Efectivo Proyectado a 2 meses. La Junta Directiva aprobó la Política de Riesgo de Liquidez donde el Calce de Plazos a 1 mes se establece que no sea menor de 1.05 veces y el Calce de Plazos a 3 meses que no se ubique por debajo de 0.65 veces y el Flujo de Efectivo Proyectado a 2 meses, no debe ser menor a 1.

Adicionalmente, se utilizan:

El VAR de fondeo total, para el análisis del valor de la máxima volatilidad de todas las fuentes de fondeo (funding var) con base en la serie histórica de los saldos diarios de captaciones de los últimos 90 días.

El VAR de fondeo sobre ahorro, para el análisis del valor de máxima de las fuentes de fondeo (funding var), provenientes de ahorro a la vista con base en la serie histórica de los saldos diarios de captaciones de los últimos 90 días.

### **c- Riesgo de Tasas de Interés**

Es la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas de una modificación en el nivel de tasas de interés prevalecientes en el mercado.

Para éste índice Grupo Mutual utiliza los modelos de “Duration”, que es, literalmente, la duración que tienen los Activos y Pasivos sujetos a tasas de interés antes de que puedan variar sus tasas, ya sea por vencimiento o por condición contractual. El cálculo de la “duration” permite pronosticar el monto del impacto de una variación en el nivel de tasas de interés prevalecientes en el mercado sobre el valor actual del Patrimonio.

La exposición a la que se encuentra Grupo Mutual sobre riesgo de tasas de interés se administra con el indicador denominado Impacto Consolidado sobre el valor del patrimonio bajo la metodología de “Duration GAP”, el cual no debe ser superior al 20 % de la utilidad proyectada en el año.

Las políticas están orientadas a administrar el riesgo en el impacto sobre el Patrimonio y sobre el margen financiero.

### **d- Riesgo de Precio**

Es la posibilidad de tener un descuento o de recibir un menor monto de lo invertido en el momento de vender un título de deuda, en virtud de que el rendimiento que está generando el título para un inversionista es menor al rendimiento que en un momento dado exige el mercado para ese mismo título, para el plazo que le queda de vencimiento al título y sobre la base de que no hay cambios en la capacidad de pago del deudor.

El Grupo Mutual utiliza la técnica del Valor en Riesgo (VeR) para medir la exposición al riesgo de mercado de una cartera de inversiones. Se define el VeR de una cartera de inversión como la mínima pérdida esperada para un horizonte temporal y nivel de confianza determinado medido en una moneda de referencia específica.

## **II. Riesgo de Crédito**

Es la probabilidad que tiene la institución de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento por una contraparte de las obligaciones pactadas.

Grupo Mutual calcula el valor de la Perdida Esperada (EL) por riesgo de crédito a partir de los siguientes factores:

Probabilidad de Incumplimiento de prestatario (PD)

Tasa de Perdida de la facilidad crediticia dado el Incumplimiento (LGD)

Exposición Crediticia Neta (EAD) de prestatario

Morosidad (por agencia, por cosecha, por segmento, anticuada)

Concentración de Cartera (por operación y por deudor)

Sostenibilidad de Cartera (Índice de Prepago y Madurez de Cartera)

## **III. Riesgo Operacional:**

Es la probabilidad de pérdidas derivadas por fallas en la actividad de recursos humanos, sistemas informáticos, procesos, fraudes y otros eventos externos.

La información utilizada por Grupo Mutual como base para efectuar el perfil de riesgo operativo proviene de la aplicación de la herramienta técnica de medición estándar denominada “ SCORECARDS” que permite hacer una autoevaluación mediante cuestionarios de sencilla operación basando resultados en respuestas de cuadros medios y altos, permitiéndose con esto monitorear la evolución del ambiente del cumplimiento operacional y establecer alertas tempranas.

## **IV. Riesgo Reputacional:**

Es la probabilidad de que la institución incurra en pérdidas ocasionadas por una reducción en la percepción por parte de terceros interesados (clientes de la institución, ahorristas, afiliados, empleados, órganos de supervisión, prensa, organizaciones sociales, entre otros) de la confiabilidad, gobierno y compromiso de aquella.

Los factores de riesgo utilizados que representan distintas áreas sensibles dentro de una organización, que contribuyen a generar la dinámica de ascenso y descenso de la percepción de terceros, son los siguientes:

- Factor Gobernabilidad
- Factor Compromiso Social
- Factor Solvencia Financiera
- Factor Capacidad de Retener Talento Humano
- Factor Innovación de Productos
- Factor Cumplimiento de Normativa
- Factor Reacción de la Administración Gerencial ante Crisis
- Factor Calidad de Productos y Servicios

## **V. Riesgo de Grupo:**

Es la posibilidad de que un grupo financiero o una entidad del grupo presente una exposición crediticia tal (especialmente en activos tipo crédito o inversiones) que un incumplimiento masivo por parte de otras entidades financieras o emisores ponga en peligro la suficiencia patrimonial del grupo o de una de sus entidades.

En Grupo Mutual se refiere al riesgo intragrupal, por el cual el deterioro o falla de una o más entidades que conforman el conglomerado financiero, imparte a otras entidades pertenecientes al mismo. El riesgo intragrupo se determina mediante técnicas de correlación y pronóstico, a saber:

Correlación entre cuentas intragrupo  
Correlación estratégica

## **VI. Riesgo País:**

Es el impacto probable sobre las cuentas de la institución y/o el sector financiero, derivado de la variación en los macroparámetros económicos.

En el Grupo Mutual se define como el impacto probable que sobre las cuentas de la empresa se estima iría a ocurrir derivado de la variación del riesgo país en el que opera. Por lo tanto, cuando se hace mención al "riesgo país", desde el punto de vista de la entidad financiera, se está haciendo referencia a las variaciones en sus principales cuentas producidas por cambios en las variables que determinan el riesgo.

## D- Notas Sobre las Partidas Extrabalance

### Participaciones sobre la utilidad

Según Acuerdo C.N.S. 1201-02, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero autoriza a las entidades supervisadas a ajustar la cuenta de Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores por el efecto de errores, omisiones o interpretaciones de hechos, cuando por su naturaleza corresponden a participaciones sobre las utilidades de períodos anteriores.

### Fideicomisos y comisiones de confianza

Un detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales Fideicometidos y los recibidos en Comisiones de Confianza es el siguiente:

	<b>30 de Junio 2010</b>	<b>30 de Junio 2009</b>
<b>Fideicomisos:</b>		
Disponibilidades	¢ 16,228,252	28,765,518
Inversiones en valores y depósitos a plazo	662,066,022	478,006,938
Cartera de créditos	288,322,220	422,261,434
Otras cuentas por cobrar	17,181,791	37,135,431
Bienes realizables	768,669,959	992,996,790
Otros activos	176,441,078	176,441,078
<b>TOTAL</b>	<b>¢ 1,928,909,322</b>	<b>2,135,607,189</b>

## Hechos relevantes y subsecuentes

Al 30 de junio de 2010, los hechos relevantes que deben revelarse se indican a continuación:

### (1) Adopción Parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normativa (SIC por sus siglas en inglés) conforman las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las Actas de Sesiones 299-2002 y 300-2002, dispuso implementar las Normas Internacionales de Contabilidad a partir del 1 de enero de 2003, de conformidad con los términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, Sin embargo, según lo establece esa normativa, las NIIF no se implementarán en su totalidad o bien se implementarán con algunas variantes.

Los cambios más importantes producto de esta nueva normativa contable, se relacionan con los siguientes aspectos:

- Presentación de los estados financieros consolidados
- Mayor revelación de información financiera
- Diferimiento de ingresos por comisiones sobre préstamos
- Clasificación y la valuación de los instrumentos financieros, principalmente lo que respecta a la valuación a valores de mercado de las inversiones en valores disponibles para la venta y los valores para negociar
- Reconocimiento del deterioro del valor de los activos

### (2) Fusiones por absorción con otras Mutuales

#### 2,1 Fusión con Mutual Heredia

Esta fusión se realizó en setiembre de 2001, como resultado de la misma Mutual Alajuela (hoy Grupo Mutual) registró un crédito Mercantil por un monto de ¢87,262,403, el cual fue autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Al 30 de junio de 2010, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢74,173,042, para un total por diferir de ¢13,089,361.

(3) Emisión estandarizada

A partir del 4 de enero del 2002 fue autorizada por parte de la Superintendencia General de Valores ( SUGEVAL ), la oferta pública de Emisiones Estandarizadas, representados mediante Macrotítulos de Participación Hipotecaria, al 30 de Junio del 2010 se encuentran vigentes las siguientes:

- Número 1, serie E, tres mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
- Número 2, serie F1, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más un punto y medio.
- Número 3, serie F2, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más un punto y medio.
- Número 4, serie G4-1, mil cuatrocientos tres millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costra Rica más cero punto setenta y cinco.
- Número 4, serie G4-2, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costra Rica más cero punto setenta y cinco.
- Número 4, serie G4-3, dos mil novecientos sesenta millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más cero punto setenta y cinco.
- Número 5, serie G5-1, tres mil trescientos cinco millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más cero punto cincuenta.
- Número 5, serie G5-2, mil seiscientos quince millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más cero punto cincuenta.
- Número 5, serie G5-3, ochenta millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más cero punto con cincuenta.

- Número 6, serie H-2-1, dos millones quinientos mil dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.52%.
- Número 6, serie H-2-2, dos millones quinientos mil dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.52%.
- Número 7, serie H-4-1, dos millones ochocientos cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.06%.
- Número 7, serie H-4-2, dos millones ciento cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.06%.
- Número 8, serie I-1-1, dos mil ciento noventa y tres millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
- Número 8, serie I-1-2, mil seiscientos cincuenta y siete millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
- Número 8, serie I-1-3, mil ciento cincuenta millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
- Número 9, serie I-2-1, mil ochocientos cinco millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
- Número 9, serie I-2-2, cuatro mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
- Número 9, serie I-2-3, novecientos cincuenta mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
- Número 9, serie I-2-4, tres mil doscientos cuarenta y cinco millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
- Número 10, serie J-1-1, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.

- Número 10, serie J-1-2, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
- Número 11, serie J-2, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
- Número 12, serie J-5, cinco mil millones de colones, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 13%.
- Número 13, serie k-5, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
- Número 14, serie k-6, diez mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.

#### (4) Venta de Edificios

Como parte de la estrategia financiera de Grupo Mutual , se realizó la venta de los edificios propios de la sucursal Heredia, la Agencia de Plaza América y Caja Recaudadora Central de Alajuela; convenida con el Fondo de Inversión Inmobiliario de Renta y Plusvalía; cuya administración es de ALDESA Sociedad de Fondos de Inversión. El contrato firmado es por un plazo de 15 años y con una opción de compra y venta a partir del tercer año.

Esta estrategia le permitió generar a la entidad, en julio 2005, ¢837,570,594.86 en activo productivo, mejorando algunos indicadores financieros.

#### (5) Retenciones en la fuente

La Dirección Tributaria de Grandes Contribuyentes notifica a Grupo Mutual traslado de cargos número 2752000023726 el día 5 de octubre del 2009 por medio del cual determina según su fiscalización una diferencia entre el impuesto declarado y el impuesto determinado referente al impuesto de renta en la fuente y concede plazo de 30 días para contestar rechazo de cargos. Mediante escrito de fecha 16 de noviembre del 2009, presentado ese mismo día, Grupo Mutual impugna los cargos, se hacen observaciones y se alega nulidad absoluta. El día 17 de noviembre la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes, notifica a Grupo Mutual traslado de cargos número 1931000230372, por medio del cual se indica la sanción referente al traslado de cargos número 2752000023726, sin perjuicio de que se demuestre elementos subjetivos o causas eximentes de responsabilidad. Mediante escrito de fecha 27 de noviembre del 2009, presentado el 01 de diciembre del 2009, Grupo Mutual impugna el traslado de cargos número 1931000230372 y alega

nulidad absoluta. El 18 de diciembre del 2009 la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes de la Dirección General de Tributación Directa notifica resolución número DT10R-141-09 de las 10 horas del 15 de diciembre del 2009, mediante la cual se declara sin lugar el Incidente de Nulidad y el reclamo administrativo en contra del traslado de cargos número 2752000023726, indicando dicha resolución que caben los Recursos de Revocatoria y Apelación en Subsidio dentro de los 15 días hábiles siguientes. Actualmente se está a la espera de la resolución final de la Dirección de Grandes Contribuyentes de Tributación Directa, Una vez que se emita esa resolución final, si la misma fuere adversa, es decir, que se rechace por esa Dirección nuestros argumentos, la Mutual puede recurrir la misma ante el Tribunal Fiscal; ahí se agota la vía administrativa.

### Otros hechos requeridos

#### Contribución a los costos de SUGEF

De acuerdo con el artículo 123 de la Ley Orgánica del Banco Central, las entidades sujetas a fiscalización por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), entre ellas Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo, deben contribuir con un máximo de un 20% del presupuesto anual de esa entidad, Al 30 de junio de 2010, Grupo Mutual mantiene provisionado un total de ¢15,348,475.07 para cubrir la contribución correspondiente.

**E- Notas sobre partidas extra-balance, contingencias, otras cuentas de orden y otra información adicional.**

**1- Operaciones Bursátiles corrientes, a plazo y de administración de carteras de valores.**

**Detalle de títulos valores en custodia, al 30 de Junio del 2010**

	Colones	Dólares en colones	Total
<b>Valores negociables en custodia por cuenta de terceros:</b>			
Custodia libre de clientes	-	-	-
Custodia internacional Ceval	-	4,584,424,159	4,584,424,159
Valores negociables de clientes en custodia SAC	26,924,577,940	6,000,700,840	32,925,278,780
Valores negociables del cliente en custodia Valor Facial Ceval	19,401,849,498	4,930,365,481	24,332,214,979
Valores negociables del cliente en custodia cupones de Ceval	2,703,567,386	1,175,496,450	3,879,063,836
Custodia Ceval Acciones	8,912,611	-	8,912,611
Participaciones en Ceval	1,470,000,000	98,123,816	1,568,123,816
Custodia Ceval Internacional - Acciones	-	3,142,493	3,142,493
Custodia Ceval Pignorados	-	187,331,875	187,331,875
Valores Negociables Pendientes de entregar	465,400,000	-	465,400,000
Valores negociables recibidos en garantía valor facial en Ceval	7,730,009,136	7,782,258,260	15,512,267,396
Valores negociables dados en garantía valor facial	1,290,000,000	1,804,343,550	3,094,343,550
Títulos negociables dados en garantía en reportes	-	-	-
Contratos confirmados pendientes de recibir compras	515,400,000	2,410,030,680	2,925,430,680
Contratos de contado pendientes de liquidar compras	708,130,390	34,278,013	742,408,403
Contratos de contado pendientes de liquidar ventas	420,160,828	-	420,160,828
Contratos a futuro pendiente de liquidar reportos ventas a plazo	11,539,674,703	2,369,298,788	13,908,973,491
Contratos a futuro pendiente de liquidar reportos compras a plazo	3,050,969,440	20,192,683	3,071,162,123
<b>Recepción de efectivo</b>			
Efectivo fondo inversión	35,679,341	9,159,310	44,838,651
<b>Total valores de terceros depositados en Ceval</b>	<b>76,264,331,273</b>	<b>31,409,146,398</b>	<b>107,673,477,671</b>
Titulos en garantías en I.N.S.	84,500,000	-	84,500,000
Valores en custodia	18,029,484	-	18,029,484
<b>Valor neto de los fondos administrados</b>			
Fondo corto plazo colones	6,043,403,667	-	6,043,403,667
Fondo corto plazo dólares	-	432,275,164	432,275,164
Fondo Inmobiliario de Desarrollo	1,462,379,278	-	1,462,379,278
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>83,872,643,702</b>	<b>31,841,421,562</b>	<b>115,714,065,264</b>

### Operaciones de recompra, al 30 de Junio de 2010:

<u>Compras</u>	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Dólares</u>
De 0 a 30 Días	3,050,969,440	5,314,218	10,029
De 31 a 60 Días	-	14,878,463	28,077
De 61 a 90 Días	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3,050,969,440</b>	<b>20,192,681</b>	<b>38,106</b>

<u>Ventas</u>	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Dólares</u>
De 0 a 30 Días	11,539,674,703	2,354,420,324	4,443,057
De 31 a 60 Días	-	14,878,463	28,077
De 61 a 90 Días	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11,539,674,703</b>	<b>2,369,298,787</b>	<b>4,471,134</b>

### 2- Contratos de administración de fondos de inversión:

Nombre del fondo	Clase	Total activo neto		Moneda
		2010	2009	
Mutual fondo mercado no diversificado colones	Corto plazo, abierto, de renta fija y mixto	3,852,002,394	3,827,527,029	Colones
Mutual fondo mercado no diversificado público colones	Corto plazo, abierto, de renta fija, 100% publico	2,191,401,274	1,446,937,954	Colones
Mutual fondo inmobiliario de desarrollo Mutual I	Cerrado, no financiero, de mercado inmobiliario y de renta fija y variable.	1,462,379,278	-	Colones
Mutual fondo de inversión de corto plazo dólares no diversificado	Corto plazo, abierto, de renta fija y mixto	432,275,164	420,185,432	Dólares

### 3- Contratos de administración de fondos de pensión

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo y Subsidiarias, no poseen contratos de administración de fondos de pensión al 30 de junio de 2010.