

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

**Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Entidades Financieras**

30 de SETIEMBRE de 2010

**GRUPO MUTUAL ALAJUELA-LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRÉSTAMO Y
SUBSIDIARIAS**
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO QUE TERMINÓ EL 30 DE SETIEMBRE DE 2010
(En Colones Costarricenses)

1. Bases de presentación y políticas contables

1.1 Bases de presentación - La Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo (“la Mutual”) fue creada al amparo de la Ley del Sistema Nacional de Ahorro y Préstamo (N°4338) del 23 de junio 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. A partir del 01 de diciembre 2006 cambia su razón social a Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo.

Las actuaciones del Grupo Mutual deben ser conforme a las disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

- i. Grupo Mutual Alajuela La Vivienda es una asociación mutualista y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en Barrio El Retiro de Alajuela.
- ii. País de constitución: Costa Rica.
- iii. Su principal actividad es el financiamiento de programas de vivienda y la captación de recursos del mercado financiero nacional.
- iv. Grupo Mutual cuenta con 54 oficinas entre sucursales, agencias y cajas recaudadoras.
- v. Grupo Mutual cuenta con 19 cajeros automáticos bajo su control.
- vi. La dirección electrónica de Grupo Mutual es <http://www.grupomutual.fi.cr>
- vii. Grupo Mutual cuenta al 30 de setiembre de 2010 con 769 funcionarios.

2. Declaración de las bases para la elaboración de los estados financieros

2.1 Base de preparación, principales políticas y principio de consolidación

2.1.1 Base de preparación - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), otras disposiciones de la SUGEF, y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Contabilidad.

2.1.2 Principales políticas contables

2.1.2.1 Inversiones en valores y depósitos - Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme con las políticas y procedimientos de inversión de la entidad y con la legislación y disposiciones regulatorias correspondientes, en: mantenidas para negociar, disponibles para la venta, y mantenidas hasta el vencimiento. Para efectos de valuación, los activos negociables y

los disponibles para la venta se actualizan mensualmente al valor razonable, para lo cual se toma como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la SUGEVAL. En el caso de instrumentos de emisores extranjeros, se toma en consideración la cotización emitida por la Bolsa de Valores o entidad análoga correspondiente, donde se cotice el instrumento financiero. Las ganancias o pérdidas en el caso de los valores negociables que surjan de la variación en el valor razonable se incluyen en la ganancia o pérdida neta, según corresponda, del periodo en que haya surgido.

En el caso de las inversiones disponibles para la venta las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable son llevadas al patrimonio neto hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso procede a liquidarse por resultados del período esa ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se valúan a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

2.1.2.2 Cartera de créditos y estimación para cartera de créditos - Los préstamos se presentan por el saldo pendiente de amortizar, deduciendo la estimación para incobrables. La estimación para incobrables es registrada con cargo a los gastos del período. Los préstamos son cargados contra la estimación cuando se considera que la recuperabilidad no va a ser posible. La estimación para incobrables se determina con base en disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

2.1.2.3 Productos por cobrar por cartera de crédito - Los intereses sobre los préstamos son calculados por el método de interés simple sobre los saldos; se acumulan sobre toda la cartera, pero sin reconocer el ingreso en el caso de la cartera con más de 180 días de atraso.

2.1.2.4 Bienes realizables y estimación para bienes realizables - Los bienes realizables se registran a su costo de adquisición o su valor de tasación el que sea menor. La estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período y se calcula con base en la recuperabilidad de todos aquellos bienes adquiridos, según los lineamientos de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

2.1.2.5 Participaciones en el Capital de Otras Empresas - Al 30 de setiembre de 2010, las inversiones en acciones en empresas asociadas se registran por el método de valor patrimonial.

2.1.2.6 Inmuebles, mobiliario, equipo y su depreciación - Los inmuebles, mobiliario y equipo son registradas originalmente al costo. Estos valores son actualizados por la reevaluación excepto los bienes muebles. La depreciación sobre los bienes de uso es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimados.

2.1.2.7 Otros Activos - Dentro esta cuenta se incluye un crédito mercantil que corresponde al exceso de valor sobre los activos originado en la fusión de la Mutual

Heredia de Ahorro y Préstamo. La amortización de este exceso es por un plazo de diez años y se amortiza por el método de línea recta. El software adquirido se amortiza en línea recta a un plazo de tres a cinco años.

2.1.2.8 Prestaciones Legales - De acuerdo con el Código de Trabajo costarricense, Grupo Mutual requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización igual a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho meses. Grupo Mutual transfiere mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados el 5,33% de los salarios pagados para cubrir este pasivo contingente, y un 3% es trasladado a diferentes fondos de pensiones seleccionados por los empleados.

2.1.2.9 Reconocimiento de Ingresos y Gastos Financieros

2.1.2.9.1 Ingresos Financieros por Crédito: Los ingresos financieros se reconocen sobre la base del 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.

2.1.2.9.2 Ingresos y Gastos Financieros: Tanto los ingresos como los gastos financieros se reconocen sobre la base de devengado.

2.1.2.10 Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta - Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta son llevadas a la cuenta de patrimonio neto Ajuste por cambio en el Valor Razonable de las Inversiones Disponibles para la Venta. Cuando se de la venta del activo financiero, el vencimiento o la recuperación del mismo; en ese momento se procede a liquidar por resultados del período la ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial.

2.1.2.11 Tratamiento contable del efecto del impuesto de 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.

2.1.3 Principios y alcance de la consolidación

2.1.3.1 Principios de 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).

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 (4.4).

- 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.

2.1.3.2 Alcance de la consolidación

- a. Ninguna subsidiaria ha sido excluida de la consolidación, así como ninguna es una entidad extranjera o una operación en el extranjero.
- b. Grupo Mutual no posee operaciones en el extranjero y tampoco tiene actividad como entidad extranjera.
- c. Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo y Subsidiarias no poseen participación en el capital de otras empresas.

2.2 Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC). Versión 2009.

Para normar la implementación de las NIIF el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros. El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. 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.

2.2.1 Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito

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:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Resultados:		
Estimación registrada ⁽¹⁾	¢ 1,316,839,553	2,296,457,516
Estimación según NIC's	13,024,092	122,542,979
Impacto en resultados	¢ 1,303,815,461	2,173,914,537
Activo:		
Estimación acumulada	¢ 2,535,189,439	3,384,849,363
Estimación acumulada según NIC's	101,236,385	93,115,692
Impacto en el Activo	¢ 2,433,953,054	3,291,733,671

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

(1) Para efectos de mostrar en forma más adecuada el impacto de la estimación sobre incobrables de la cartera de crédito, a partir del 30 de setiembre de 2010, para ambos periodos se utiliza en la estimación registrada en resultados, la cuenta 522 “Disminución de estimaciones para cartera de crédito”.

2.2.2 Estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar

La determinación de la cobrabilidad de las cuentas por cobrar está limitada a parámetros y porcentajes de estimación que no incluyen algunos otros aspectos que pueden influir en la expectativa para el cobro de las partidas.

Impacto económico en cuentas por cobrar:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Resultados:		
Estimación registrada	¢ 73,326,975	34,272,075
Estimación según NIC's	71,388,906	35,925,078
Impacto en resultados	¢ 1,938,069	-1,653,003
Activo:		
Estimación acumulada	¢ 90,728,016	95,761,877
Estimación acumulada según NIC's	88,789,947	97,414,880
Impacto en el Activo	¢ 1,938,069	-1,653,003

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

2.2.3 Estimación por deterioro de bienes realizables

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados 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 de bienes realizables:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Resultados:		
Estimación registrada	¢ -543,129,513	-98,164,138
Estimación según NIC's	-799,940,124	-116,735,496
Impacto en resultados	¢ 256,810,611	18,571,358
Activo:		
Estimación acumulada	¢ 611,844,427	107,227,852
Estimación acumulada según NIC's	355,033,816	88,656,494
Impacto en el Activo	¢ 256,810,611	18,571,358

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

2.2.4 Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

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

No hay un impacto económico que revelar.

2.2.5 Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

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

No hay un impacto económico que revelar.

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

La SUGEF permite a los bancos del estado el capitalizar el superávit por reevaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar un deterioro en el valor de los activos revaluados el efecto se debe incluir en resultados, cuando lo requerido por la NIC 36 es disminuir el superávit por reevaluación.

Para el periodo 2008 el nuevo catálogo de cuentas homologado no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las reevaluaciones, como sí lo fue permitido en periodos anteriores. Las reevaluaciones deben ser hechas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría llevar a que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como es requerido por la NIC 16.

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

No hay un impacto económico material que revelar.

2.2.7 Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

Como valor de costo original de estos bienes se registra el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

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

No hay un impacto económico que revelar.

2.2.8 Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos de actividades ordinarias

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

Impacto económico:

Se deben considerar como impacto las comisiones que han sido reconocidas en resultados en el periodo y en otros periodos de manera que se pueda indicar cuál sería el ingreso de acuerdo con NIC de comisiones (al ser diferidas) en el periodo y de los gastos que se amortizarían. Los gastos son los que se estarían amortizando y se refieren a gastos que se hicieron para generar las comisiones de crédito.

2.2.9 Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por préstamos

El CONASSIF no permite la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, según lo establecen las NIIF. La NIC 23 requiere la capitalización de los intereses si cumple con los requisitos de reconocimiento.

La política de la SUGEF era la misma que la de Grupo Mutual y que por lo tanto no hay diferencia o impacto económico. Asimismo, la nueva NIC 23 es efectiva a partir del 1 de enero de 2009.

2.2.10 Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y separados

El CONASSIF 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 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo las entidades financieras que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos.

No hay un impacto económico que revelar.

2.2.11 Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación de 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados con el control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos de 20% de participación o no requerir la consolidación con más de 20% de participación, dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

No hay un impacto económico que revelar.

2.2.12 Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

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

No hay un impacto económico que revelar excepto los relacionados a los créditos contingentes ya incluidos en la estimación para cartera de crédito.

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

El CONASSIF requiere que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La SUGIVAL y la SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La SUPEN no permite otra clasificación que no sea como disponible para la venta.

La contabilización de derivados requiere que se reconozcan como mantenidos para negociación, excepto los derivados que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta

norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

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

No hay un impacto económico que revelar.

2.2.14 Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Propiedades de inversión

El CONASSIF no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión. La NIC 40 requiere reconocer en resultados esta valuación.

No hay un impacto económico que revelar.

2.2.15 Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no corrientes, mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas

La SUGEF requiere estimar al 100% el valor de los bienes realizables después de dos años de haber sido reposeídos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valúen a costo o valor neto de realización, el menor.

El impacto económico es igual al revelado para los bienes realizables.

2.3 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, según la normativa SUGEF.

No forman parte de este rubro, los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada.

3. Notas sobre información de apoyo para partidas de los estados financieros

3.1 Inversiones en instrumentos financieros por emisor

Al 30 de setiembre de 2010 se detalla de la siguiente manera:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Emisores del país		
Colones		
B.N Fondos Bco Nacional	¢ 91,382	-
Banco Central de Costa Rica	12,046,417,498	21,626,922,483
Banco Centroamericano de Int. Económica	2,001,738,000	-
Banco Citibank	-	100,494,000
Banco Crédito Agrícola de Cartago	6,183,658,392	4,221,146,357
Banco de Costa Rica	1,995,575,000	-
Banco Nacional de Costa Rica	4,553,813,960	765,315,835
Banco Popular y Desarrollo Comunal	5,623,018,739	2,515,639,879
Banco Promérica	52,257,500	114,942,000
Banco San José	-	326,334,250
Banco Scotiabank	497,540,000	999,670,000
BCR SAFI S.A	107,042,863	-
COOVIVIENDA R.L	104,276,710	107,468,950
Gobierno de Costa Rica	17,241,758,752	7,047,806,159
INS Inversiones SAFI S.A	116,680,282	-
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	143,453,310	74,056,711
Mutual Sociedad Fondos Inversión	3,850,458,364	4,119,801,557
Amortización y valoración títulos GMALV	574,476	1,245
Total colones	¢ 54,518,355,228	42,019,599,426
Dólares		
Banco Central de Costa Rica	¢ 245,827,027	-
Banco Citibank	-	483,817,339
Banco Crédito Agrícola de Cartago	252,347,944	512,591,200
Banco Improsa	-	174,317,122
Banco Nacional de Costa Rica	1,149,834,400	320,369,500
Banco Popular y Desarrollo Comunal	362,064,489	-
Fideicomiso Titularización Cariblanco	172,055,385	-
Fideicomiso Titularización P.T Garabito	528,734,001	-
Banco Scotiabank	-	408,774,591
Gobierno de Costa Rica	1,807,250,746	1,842,094,038
Instituto Costarricense de Electricidad	292,913,016	-
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	98,652,811	-
Mutual Sociedad Fondos Inversión	275,359,960	98,654,747

Total dólares	¢	5,185,039,779	3,840,618,537
Total emisores del país	¢	59,703,395,007	45,860,217,963
Emisores del exterior			
Gobierno de Brasil	¢	-	48,219,223
Total emisores del exterior	¢	-	48,219,223
Total general emisores		59,703,395,007	45,908,437,186

3.2 Cartera de crédito

3.2.1 Cartera de crédito originada por la entidad

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

		30 de setiembre	
		2010	2009
Operaciones sin subsidio-vivienda	¢	145,781,848,229	156,016,297,107
Operaciones con subsidio-vivienda		12,821,957,821	12,030,875,805
Préstamos a desarrolladores-vivienda		-	-
Empleados		5,277,688,093	4,580,999,535
Bienestar Familiar-Garantía Hipotecaria		80,688,098,564	71,357,242,718
Tarjeta de crédito		-	4,522,876
Productos por cobrar		3,178,973,860	3,913,000,954
Sub-total	¢	247,748,566,567	247,902,938,995
Menos:			
Estimación para cartera de créditos		-2,535,189,439	-3,384,849,363
Total	¢	245,213,377,128	244,518,089,632

Las tasas de interés para los préstamos hipotecarios en colones oscilan entre el 8,25 % y el 17%, y para los préstamos fiduciarios colones, oscilan entre el 16% y el 26.50 %.

Las tasas de interés para los préstamos hipotecarios en dólares oscilan entre el 5% y el 13% y para los préstamos fiduciarios el 12% anual.

En cuanto a los plazos de préstamos se encuentran entre 5 meses como plazo mínimo y como plazo máximo 30 años.

Todos los préstamos otorgados por el Grupo Mutual Alajuela La Vivienda, se encuentran respaldados con garantía hipotecaria, fiduciaria, además de ser originados por la institución.

3.2.2 Estimación para créditos incobrables

La estimación para créditos incobrables se detalla de la siguiente forma:

Saldo al 01 de enero 2009	¢	3,924,352,000
Más o Menos:		
Estimación cargada a resultados		3,021,286,961
Estimación cargada a créditos insolutos		-3,902,545,530
Saldo al 31 de diciembre 2009	¢	3,043,093,431
Más o Menos:		
Estimación cargada a resultados		1,143,789,169
Estimación cargada a créditos insolutos		-1,651,693,161
Saldo al 30 de setiembre 2010	¢	2,535,189,439

3.2.3 Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	¢	30 de setiembre	
		2010	2009
Certificados de inversión	¢	-	-
Fiduciaria		8,128,972,860	13,207,967,419
Hipotecaria		236,440,619,847	230,777,447,746
Prendaria		-	-
Otras		-	4,522,876
Total	¢	244,569,592,707	243,989,938,041

3.2.4 Concentración de la cartera por tipo actividad económica

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

	¢	30 de setiembre	
		2010	2009
Vivienda	¢	142,549,350,233	146,680,522,007
Consumo o crédito personal		101,783,222,502	96,886,086,964
Tarjeta de crédito		-	4,522,876
Otras actividades sector privado no financiero		30,581,142	217,358,282
Administración pública		206,438,830	201,447,912
Total	¢	244,569,592,707	243,989,938,041

3.2.5 Morosidad de la cartera de crédito

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

	30 de setiembre	
	2010	2009
Al día	¢ 162,791,751,677	151,718,797,705
De 1 a 30 días de atraso	54,491,852,686	49,354,823,890
De 31 a 60 días de atraso	18,319,798,784	27,101,447,389
De 61 a 90 días de atraso	3,780,749,638	9,851,342,231
De 91 a 120 días de atraso	487,847,738	1,866,655,314
De 121 a 180 días de atraso	172,097,467	320,788,972
Más de 180 días de atraso	35,784,366	142,790,247
En cobro judicial	4,489,710,351	3,633,292,293
Total	¢ 244,569,592,707	243,989,938,041

3.2.6 Concentración de la cartera crediticia por deudores individuales o por grupos de interés económico

Al 30 de setiembre de 2010

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,279,982,717	48,986	244,569,592,707
De ¢	1,279,982,717 hasta ¢	2,559,965,433	-	-
De ¢	2,559,965,433 hasta ¢	3,839,948,150	-	-
Total			48,986	244,569,592,707

Al 30 de setiembre de 2009

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,130,138,762	53,703	243,989,938,041
De ¢	1,130,138,762 hasta ¢	2,260,277,523	-	-
De ¢	2,260,277,523 hasta ¢	3,390,416,285	-	-
Total			53,703	243,989,938,041

3.2.7 Préstamos sin acumulación de intereses y préstamos en proceso de cobro judicial

3.2.7.1 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de setiembre 2010 existían 486 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,417,942,836.41

Al 30 de setiembre 2009 existían 2,554 operaciones, sin acumulación de interés por un

monto de ¢3,132,015,855.

3.2.7.2 Préstamos en proceso de cobro judicial

Los préstamos en cobro judicial al 30 de setiembre 2010, representan el 1.84% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢ 4,489,710,351

Los préstamos en cobro judicial al 30 de setiembre 2009, representan el 1.49% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢3,633,292,293.

3.3 Activos cedidos en garantía y sujetos a restricciones

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

	30 de setiembre		<u>Restricción</u>
	2010	2009	
<u>Activo restringido</u>			
Disponibilidades	¢ 46,911,396,964	45,124,459,592	Encaje legal
Instrumentos financieros	83,050,000	94,130,153	Serv. Públicos ICE
Instrumentos financieros	50,000,000	50,000,000	Sobregiros BCAC
Instrumentos financieros	-	262,603,253	SINPE
Instrumentos financieros	3,135,938	3,135,938	Serv. Públicos CNFL
Instrumentos financieros	14,066,528	-	Serv. Públicos A y A
Instrumentos financieros	1,000,000	1,000,000	Serv. Públicos ESPH
Instrumentos financieros	37,000,000	21,500,000	INS marchamos
Instrumentos financieros	1,000,000	1,000,000	Municipalidad Belén
Instrumentos financieros	3,000,000	3,000,000	Municipalidad Alajuela
Instrumentos financieros	-	68,908,497	Visa ATH
Instrumentos financieros	2,080,266	2,080,266	Pensiones CCSS
Instrumentos financieros	-	500,000	Convenio UNED
Instrumentos financieros	-	135,920,430	ALDESA
Instrumentos financieros	34,500,000	63,350,000	INS
Instrumentos financieros	338,081,328	400,860,740	Operaciones reportos
Cartera de créditos	18,548,925,792	18,988,118,707	Desc. de hipotecas
Total	¢ 66,027,236,816	65,220,567,576	

3.4 Posición en moneda extranjera

3.4.1 Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Los estados financieros 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. 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 setiembre de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢502.55 por US\$1,00 para la compra y ¢512.94 por cada US\$1,00 para la venta de divisas.

Al 30 de setiembre de 2009, ese tipo de cambio se estableció en ¢582.49 por US\$1,00 para la compra y ¢591.73 por cada US\$1,00 para la venta de divisas.

3.4.2 Posición en moneda extranjera

La posición neta en moneda extranjera es la siguiente (en dólares de los Estados Unidos de América):

	30 setiembre de	
	2010	2009
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	877,975	706,324
Depósitos a la vista en el BCCR	11,792,830	8,299,746
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	497,706	533,448
Documentos en cámara de compensación BCCR	388,271	137,475
Disponibilidades restringidas (BNV)	452,262	214,981
Inversiones en instrumentos financieros	10,434,292	6,749,217
Cartera de créditos	74,916,636	63,064,696
Cuentas y comisiones por cobrar	2,959	2,235
Otros activos	512,999	203,653
Total activos	\$99,875,930	79,911,775
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	88,231,677	64,837,703
Obligaciones con entidades financieras	4,867,122	5,158,938
Cuentas por pagar y provisión	599,255	416,246
Otros pasivos	77,063	158,189
Obligaciones subordinadas	2,000,000	2,000,000
Cargos por pagar obligaciones subordinadas	-	-
Total pasivos	\$95,775,117	72,571,076
Posición neta	\$4,100,813	7,340,699

3.4.3 Vencimientos de activos y pasivos

Los vencimientos de activos y pasivos en moneda extranjera es la siguiente (en dólares de los Estados Unidos de América):

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias
Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado Moneda Extranjera
Al 30 de Setiembre del 2010

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 meses a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año	Partidas vencidas a mas 30	Total
Activos:								
Recuperación Activos dólares	15,638,595	890,273	840,734	2,220,013	3,728,077	67,599,304	8,992,726	99,909,723
Total Activos	15,638,595	890,273	840,734	2,220,013	3,728,077	67,599,304	8,992,726	99,909,723
Pasivos:								
Recuperación Pasivos dólares	54,679,662	3,835,970	4,519,721	7,425,579	9,259,891	13,326,989	-	93,047,812
Total Pasivos	54,679,662	3,835,970	4,519,721	7,425,579	9,259,891	13,326,989	-	93,047,812

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias
Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado Moneda Extranjera
Al 30 de Setiembre del 2009

	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
Activos:								
Recuperación Activos dólares	9,112,931	1,719,148	675,586	1,927,948	1,797,886	55,695,148	9,104,908	80,033,555
Total Activos	9,112,931	1,719,148	675,586	1,927,948	1,797,886	55,695,148	9,104,908	80,033,555
Pasivos:								
Recuperación Pasivos dólares	40,293,728	4,169,654	3,782,717	7,835,131	4,800,273	9,121,155	-	70,002,657
Total Pasivos	40,293,728	4,169,654	3,782,717	7,835,131	4,800,273	9,121,155	-	70,002,657

3.5 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

Al 30 de setiembre de 2010, se componen de la siguiente forma:

Descripción	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	463,114	317,295,700,005
Depósitos de otros bancos	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-
Total	463,114	317,295,700,005

3.6 Composición de los rubros de los estados financieros

A partir del tercer trimestre 2010, todas las notas de la composición del estado financiero trimestral, se muestran a nivel de subcuenta, por lo que el año 2009, mostrará un mayor detalle respecto al emitido en su momento.

La composición de los rubros de los estados financieros al 30 de setiembre del 2010

3.6.1 Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Dinero en cajas y bóvedas	¢ 1,771,374,266	1,505,854,066
Cuenta corriente en el B.C.C.R.	50,739,524	-
Cuenta encaje legal en el B.C.C.R.	46,911,396,964	45,127,426,694
Cuentas corrientes en entidades financieras	1,125,557,359	1,231,745,220
Depósitos a la vista entidades financieras privadas	2,655,142	1,056,477
Cuentas corrientes de liquidaciones bursátiles	8,980,488	24,470,519
Documentos para cámara de compensación	525,640,548	308,355,946
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores	227,284,193	125,224,184
Total	¢ 50,623,628,484	48,324,133,106

Al corte del 30 de setiembre de 2010 y 2009, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢46,911,396,964 y de ¢45,127,426,694 respectivamente para cubrir el encaje legal. Grupo Mutual está sujeto 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 límite mínimo del 15% para las captaciones en colones y dólares.

3.6.2 Inversiones en instrumentos financieros

El detalle es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Valores del sector público no financiero del país	¢ 116,680,282	-
Valores de entidades financieras del país	4,232,952,569	4,218,456,299
Valores del B.C.C.R.	9,155,973,840	17,632,126,814
Valores del sector público no financiero del país	11,215,642,416	6,112,840,888
Valores de entidades financieras del país	20,181,621,227	9,598,125,260
Otras inversiones en valores del país	50,158,500	12,343
Instrumentos financieros de bancos centrales	-	48,219,223
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior	-	17,056,501
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	14,245,800,097	7,212,044,220
Valores y depósitos en entidades financieras del país	-	24,916,360
Instrumentos financieros restringidos reportos tripartitos	310,233,344	400,860,741
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	194,332,732	643,778,537
Productos por cobrar asociados a instrumentos financieros	461,295,791	337,103,862
Total	¢ 60,164,690,798	46,245,541,048

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.

3.6.3 Cartera de crédito

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

	30 de setiembre	
	2010	2009
Préstamos con otros recursos vigentes	¢ 162,791,751,677	151,714,274,829
Tarjetas de crédito vigentes	-	4,522,876
Préstamos con otros recursos vencidos	77,288,130,679	88,637,848,043
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	4,489,710,351	3,633,292,293
Productos por cobrar por créditos	3,178,973,860	3,913,000,954
Estimación capital cartera de crédito	-2,501,468,042	-3,325,686,106
Estimación productos por cobrar cartera	-33,721,397	-59,163,257
Total	¢ 245,213,377,128	244,518,089,632

3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Comisiones por cobrar administración de fondos	¢ 542,752	359,435
Otras comisiones por cobrar	11,068,458	16,258,709
Cuentas por cobrar operaciones bursátiles (Terceros)	-	1,260,685
Cuentas por cobrar operaciones partes relacionadas	51,471,278	42,754,562
Impuesto sobre la renta diferido	9,827,157	12,239,585
Otras partidas por cobrar	275,325,986	149,729,323
Estimación por deterioro comisiones por cobrar	-2,526,520	-133,581
Estimación por deterioro operaciones relacionadas	-5,983,664	-558,893
Estimación por deterioro otras partidas por cobrar	-82,217,832	-95,069,403
Total	¢ 257,507,615	126,840,422

3.6.5 Bienes realizables

Esta cuenta corresponde a bienes realizables, el detalle es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Inmuebles adquiridos en recuperación	¢ 3,847,207,471	1,194,270,763
Otros bienes adquiridos para la venta	-	3,575,000
Otros bienes fuera de uso	4,418,142	4,639,415
Estimación por deterioro de bienes realizables	-611,844,427	-107,227,851
Total	¢ 3,239,781,186	1,095,257,327

3.6.6 Participación en otras empresas

A continuación se detallan las empresas donde Grupo Mutual tiene algún porcentaje de participación.

	30 de setiembre	
	2010	2009
Participaciones en entidades no financieras del país	15,000,000	15,000,000
Títulos valores del Gobierno Central	10,895,000	10,895,000
Total	¢ 25,895,000	25,895,000

A continuación se presenta un detalle al 30 de setiembre de 2010 y 2009, de los principales componentes de los estados financieros de aquellas empresas en que Grupo Mutual tiene participación:

Al 30 de setiembre de 2010			
	Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Total activos	¢ 2,582,215,747	599,700,969	295,032,650
Total pasivos	464,515,375	183,896,776	15,295,019
Total patrimonio	2,117,700,372	415,804,193	279,737,631
Resultado neto	361,603,007	188,964,807	5,936,509
Porcentaje participación	100%	76.213%	68%
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢ 76,917	-	-33,318,467

Al 30 de setiembre de 2009			
	Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Total activos	¢ 2,118,156,782	597,279,509	282,511,590
Total pasivos	422,157,701	182,180,582	8,986,996
Total patrimonio neto	1,695,999,081	415,098,927	273,524,594
Resultado neto	226,461,994	187,767,696	15,654,373
Porcentaje participación	100%	76.213%	68%
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢ 750	-	-48,440,582

3.6.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los rubros principales se detallan seguidamente:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Costo de terrenos	¢ 155,493,410	155,493,410
Revaluación de terrenos	1,183,287,914	1,183,287,914
Costo de edificios e instalaciones	2,238,419,386	2,212,795,345
Revaluación de edificios e instalaciones	2,886,378,427	2,886,378,427
Costo de equipos y mobiliario	2,053,418,497	1,890,941,174
Revaluación de equipos y mobiliario	54,390,334	56,590,648
Costo de equipos de computación	2,537,015,121	2,286,664,610
Costo de vehículos	209,871,316	174,675,706
Costo de vehículos tomados en arrendamiento	782,298,870	-
Depreciación costo de edificios e instalaciones	-296,401,886	-249,220,898
Depreciación reevaluación edificios e instalaciones	-724,502,712	-667,358,512
Depreciación costo de equipos y mobiliario	-799,141,773	-656,715,458
Depreciación reevaluación de equipos y mobiliario	-48,893,073	-50,555,575
Depreciación costo de equipos de computación	-1,809,767,239	-1,675,279,299
Depreciación costo de vehículos	-71,419,721	-55,666,406
Depreciación arrendamiento operativo	-361,681,715	-5,478,261
Total	¢ 7,988,765,156	7,486,552,825

3.6.8 Otros activos

A continuación se presenta un detalle de la cuenta otros activos:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Impuestos pagados por anticipado	¢ 31,750,021	7,239,028
Alquileres pagados por anticipado	-	3,346,300
Pólizas de seguros pagados por anticipado	61,042,534	58,850,205
Otros gastos pagados por anticipado	760,707,844	152,934,637
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	233,811,617	304,948,780
Papelería, útiles y otros materiales	53,409,939	68,084,204
Bienes entregados en alquiler	49,441,796	57,009,459
Bienes en importación	56,806,742	63,888,545
Obras en proceso	-	42,975,122
Otros bienes diversos	82,000	3,447,906
Faltantes de caja	223,518	221,434
Otras operaciones pendientes de imputación	809,432,878	597,064,132
Software	411,814,445	413,352,533
Otros bienes intangibles	10,907,801	19,634,041
Depósitos en garantía	114,125,404	113,817,239
Total	¢ 2,593,556,539	1,906,813,565

3.6.9 Obligaciones con el público

El detalle de las obligaciones con el público es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2010	2009
A la vista:		
Depósitos de ahorro a la vista	¢ 103,478,975,137	88,741,352,929
Captaciones a plazo vencidas	3,545,614,865	3,241,079,591
Otras captaciones a la vista	252,875	1,770,083
Subtotal a la vista	107,024,842,877	91,984,202,603
A plazo:		
Captaciones a plazo con el público	206,898,914,235	202,780,097,826
Obligaciones por pactos de recompra	271,154,006	331,306,443
Subtotal a la plazo	207,170,068,241	203,111,404,269
Más:		
Cargos por pagar por obligaciones con el público	3,100,788,887	4,405,540,032
Total	¢ 317,295,700,005	299,501,146,904

3.6.10 Obligaciones con entidades financieras

El detalle es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Préstamos de entidades financieras	¢ 14,111,091,227	14,971,578,490
Préstamos de entidades financieras	4,068,229,730	4,016,540,217
Obligaciones por bienes en arrendamiento financiero	369,604,835	-
Financiamientos de entidades no financieras	11,173,162	13,728,456
Cargos por pagar por obligaciones entidades financieras	148,261,932	165,482,346
Total	¢ 18,708,360,886	19,167,329,509

3.6.11 Cuentas por pagar y provisiones

El detalle de cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Honorarios por pagar	¢ 12,684,930	8,624,508
Acreedores por adquisición de bienes	9,283,546	30,979,320
Impuestos por pagar	113,997,867	38,505,236
Aportaciones patronales por pagar	141,156,171	119,344,399
Impuestos retenidos por pagar	183,969,181	172,438,296
Aportaciones laborales retenidas por pagar	49,448,460	39,911,253

Otras retenciones a terceros por pagar	1,436,290,624	1,372,525,307
Vacaciones acumuladas por pagar	299,710,344	248,541,424
Aguinaldo acumulado por pagar	411,719,885	367,515,845
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	11,140,962	9,757,389
Comisiones por pagar por colocación de seguros	-	28,111,386
Cuentas por pagar bienes adjudicados	4,325,157	5,694,806
Acreedores varios	638,037,865	787,247,563
Provisiones para obligaciones patronales	119,284,850	107,162,471
Provisiones para conformación de garantías BANHVI	71,661,489	38,429,690
Otras provisiones	13,043,981	10,923,056
Cuentas por pagar por custodia autorizada de valores	28,300,643	6,771
Impuesto sobre la renta diferido	69,329,629	5,225,185
Total	¢ 3,613,385,584	3,390,943,905

3.6.12 Otros pasivos

		30 de setiembre	
		2010	2009
Ingresos financieros diferidos	¢	30,492,405	32,959,914
Otros ingresos diferidos		181,182,748	240,627,048
Sobrantes de caja		433,894	671,976
Otras operaciones pendientes de imputación		111,695,673	235,515,088
Total	¢	323,804,720	509,774,026

3.6.13 Obligaciones subordinadas

		30 de setiembre	
		2010	2009
Obligaciones subordinadas	¢	1,005,100,000	1,164,980,000
Total	¢	1,005,100,000	1,164,980,000

3.6.14 Patrimonio

Como se establece en los estatutos, aprobados el 5 de enero de 1998, en el artículo sétimo, el patrimonio está constituido por las utilidades obtenidas por Grupo Mutual y subsidiarias 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 reevaluaciones y cualquier otro superávit generado no redimible o partida autorizada para tal fin por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

3.6.15 Ingresos financieros

A continuación se presenta un detalle de los ingresos financieros:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Productos por depósitos en el B.C.C.R	¢ -	5,472,723
Productos por depósitos en entidades	495	-
Productos por disponibilidades restringidas	929,171	2,943,477
Productos por inversiones en valores negociables	457,387,007	202,263,045
Productos por inversiones en valores	2,625,030,756	2,339,183,628
Productos por instrumentos financieros	3,508,680	19,204,537
Productos por otras inversiones temporales	34,189,086	35,242,810
Productos por préstamos con otros	18,352,160,707	18,391,024,421
Productos por tarjetas de crédito	550,003	9,979
Productos por préstamos con otros recursos	11,207,043,467	11,456,272,114
Diferencias de cambio obligaciones con el público	7,298,468,419	297,297,173
Diferencias cambio otras obligaciones financieras	722,376,534	67,594,623
Diferencias cambio cuentas por pagar	103,760,799	18,791,301
Diferencias de cambio por disponibilidades	758,580,969	611,949,147
Diferencias de cambio depósitos a plazo e inversión	393,349,786	489,180,024
Diferencias de cambio por créditos vigentes	1,378,787,834	1,321,278,769
Diferencias de cambio por créditos vencidos	735,935,629	772,538,946
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	86,907,503	13,998,173
Ganancia realizada en instrumentos financieros	49,007,414	29,422,457
Otros ingresos financieros diversos	26,250,000	9,012,827
Total	¢ 44,234,224,259	36,082,680,174

3.6.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Cargos por captaciones a la vista	¢ 3,378,727,332	3,242,097,734
Cargos por captaciones a plazo	14,442,325,991	15,052,036,320
Cargos por obligaciones por pactos	244,861	261,059
Gastos por obligaciones financieras a plazo	1,295,008,816	1,927,211,762
Cargos por depósitos a plazo de entidades	15,269,783	1,154,257
Cargos por obligaciones subordinadas	49,191,913	56,322,076
Diferencias de cambio obligaciones con el público	2,842,850,154	2,038,490,058
Diferencias de cambio por otras obligaciones	292,832,015	504,529,837
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	33,034,580	20,438,580
Diferencias de cambio por disponibilidades	1,205,967,965	60,175,995
Diferencias de cambio por instrumentos financieros	890,115,947	80,547,488
Diferencias de cambio créditos vigentes	4,040,461,982	191,038,102

Diferencias de cambio por créditos vencidos	2,062,551,440	108,019,960
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	45,189,521	15,741,334
Comisiones por líneas de crédito obtenidas	-	1,231,226
Comisiones por líneas de crédito obtenidas	-	6,261,686
Pérdida negociación de instrumentos financieros	52,719	-
Pérdida realizada en instrumentos financieros	1,677,133	9,545,993
Otros gastos financieros diversos	24,182,073	108,744,771
Total	¢ 30,619,684,225	23,423,848,238

3.6.17 Estimación de deterioro de activos

El detalle del gasto por estimación de deterioro de activos se detalla a continuación:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Gastos por estimación de deterioro cartera de crédito	¢ 2,989,259,221	3,995,468,663
Gastos por estimación de deterioro cuentas por cobrar	127,975,119	99,299,314
Total	¢ 3,117,234,340	4,094,767,977

3.6.18 Recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones

El detalle del ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones se detalla a continuación:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Recuperaciones de créditos liquidados	¢ 221,631,778	148,058,490
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	54,648,144	65,027,239
Disminución de estimaciones cartera de crédito	1,672,419,668	1,699,011,147
Disminución de estimaciones otras cuentas por cobrar	35,116,600	-
Total	¢ 1,983,816,190	1,912,096,876

3.6.19 Ingresos operativos

El detalle de las partidas de ingresos operativos se muestra así:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Comisiones por giros y transferencias	¢ 757,567,229	700,841,649
Comisiones por fideicomisos	33,259,138	34,250,023
Comisiones por custodias	2,550,000	2,319,600
Comisiones por tarjetas de crédito	55,619	129,343
Comisiones administración de fondos de inversión	119,047,450	82,524,714
Comisiones operaciones bursátiles (Mercado Local)	657,597,387	370,993,987

Comisiones operaciones bursátiles (Otros Mercados)	8,037,083	-
Comisiones operaciones con partes relacionadas	96,643,377	-
Otras comisiones	680,279,339	753,401,392
Ganancias (excedentes) por venta	13,055,586	10,184,470
Disminución de estimaciones para bienes	35,126,077	48,584,690
Ganancia por venta de mobiliario y equipo	914,170	1,982,224
Ganancias por participaciones en otras empresas	1,467,458	-
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	1,086,522	3,817,660
Otros ingresos con partes relacionadas	-	11,120,505
Ingresos por alquiler de bienes	1,895,929	1,427,662
Ingresos por recuperación de gastos	969,351,690	366,350,140
Ingresos operativos varios	702,115,876	508,739,241
Total	¢ 4,080,049,930	2,896,667,300

3.6.20 Gastos operativos

Los gastos operativos al 30 de setiembre del 2010, se encuentran conformados de la siguiente manera:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Comisiones por corresponsalia	¢ 378,585	29,017,395
Comisiones por giros y transferencias	5,782,267	593
Comisiones por cobranzas	311,709,953	258,474,547
Comisiones por servicios bursátiles	220,432,462	23,038,653
Comisiones por sistema integrado pago electrónico	87,704,242	56,268,197
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	13,342,835	11,654,452
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	84,328,117	-
Comisiones por otros servicios	145,123,367	166,458,063
Gastos de bienes adquiridos arrendamiento financiero	12,297	275,000
Pérdidas por venta de mobiliario y equipo	2,226,506	4,391,687
Pérdida en venta bienes adjudicados remate judicial	37,414,411	45,124,587
Gasto de administración de bienes (dación de pago)	33,794,339	1,728,422
Gasto de administración de bienes (remate judicial)	147,156,902	64,847,654
Pérdida por estimación deterioro bienes realizables	578,255,590	146,748,827
Depreciación de bienes entregados en alquiler	1,418,805	1,621,273
Gastos por amortización de activos	283,699,060	246,138,511
Pérdida por deterioro de plusvalía comprada	615,669,106	344,369,345
Gastos por cambio y arbitraje de divisas	4,671	1,085,166
Donaciones	7,998,918	7,422,951
Impuesto sobre vehículos	-	3,226,980
Impuestos municipales	5,141,691	3,280,140
Patentes	3,587,940	3,290,600
Otros impuestos pagados en el país	134,225	50,119
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	22,494,714	519,967

Gastos operativos varios	180,274,173	169,121,071
Total	¢ 2,788,085,176	1,588,154,200

3.6.21 Gastos administrativos

Los gastos de administración al 30 de setiembre del 2010, se encuentran conformados de la siguiente manera:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 4,302,131,133	3,919,625,699
Sueldos y bonificaciones de personal	32,124,868	5,033,504
Remuneraciones a directores	69,419,362	56,104,068
Tiempo extraordinario	22,468,944	14,066,493
Viáticos	23,309,894	16,643,607
Décimo tercer sueldo	385,486,481	337,646,590
Vacaciones	229,630,397	203,344,165
Incentivos	66,078,509	67,689,142
Gastos de representación fijos	77,838	-
Otras retribuciones	5,250,267	3,561,910
Cargas sociales patronales	1,120,672,076	977,004,160
Refrigerios	12,714,165	7,329,526
Vestimenta	6,036,354	15,891,377
Capacitación	27,193,267	16,258,589
Seguros para el personal	56,932,624	56,883,073
Fondo de capitalización laboral	74,834,865	62,201,927
Otros gastos de personal	15,083,960	11,040,833
Servicios de computación	25,131,421	30,465,434
Servicios de seguridad	338,131,869	300,755,412
Servicios de limpieza	124,757,126	114,403,954
Asesoría jurídica	18,993,364	14,267,800
Auditoría externa	27,804,328	13,799,696
Consultoría externa	44,543,890	69,238,671
Servicios médicos	1,518,000	1,567,000
Servicios de mensajería	9,336,716	6,195,388
Calificación de Riesgo	6,136,174	6,939,655
Servicios de correduría bursátil	-	112,166,029
Otros servicios contratados	298,976,758	251,330,800
Pasajes y fletes	16,116,175	10,010,528
Impuestos y seguros sobre vehículos	15,821,904	14,715,470
Mantenimiento, reparación y materiales	24,346,609	24,662,679
Depreciación de vehículos	13,873,096	12,572,231
Servicio telefónico, telex, fax	78,256,214	89,984,225
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	183,570,360	144,125,490
Seguros sobre bienes de uso excepto	43,658,093	62,734,414

Mantenimiento y reparaciones mobiliario y equipo	304,331,135	240,902,217
Agua y energía eléctrica	261,770,553	228,534,739
Alquiler de inmuebles	671,068,398	624,755,662
Alquiler de muebles y equipos	233,891,761	375,978,110
Depreciación de propiedad planta y equipo	748,043,190	366,527,685
Amortización de mejoras a propiedad	82,030,987	95,795,392
Otros seguros	40,336,709	41,487,111
Papelería, útiles y otros materiales	6,591,291	10,269,527
Gastos legales	140,381	111,482
Suscripciones y afiliaciones	26,419,584	23,459,347
Propaganda y publicidad	312,620,338	260,478,302
Gastos de representación	755,427	797,461
Aportes a otras instituciones	8,309,070	6,893,060
Contribuciones obligatorias a las Superintendencias	270,902,994	173,113,207
Amortización de otros bienes intangibles	6,544,680	6,544,680
Gastos por materiales y suministros	165,855,975	138,385,371
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	25,207,751	27,103,848
Multas por procedimientos administrativos	708,709	-
Gastos generales diversos	22,815,355	9,812,146
Total	¢ 10,908,761,389	9,681,208,886

3.7 Otras concentraciones de activos y pasivos

El Conglomerado Grupo Mutual y Subsidiarias no ha determinado otras concentraciones que deban ser reveladas.

3.8 Vencimientos de activos y pasivos

Los vencimientos estimados de los activos y pasivos en colones sin céntimos son los siguientes

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias
Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado
Al 30 de Setiembre de 2010

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 meses a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año	Partidas vencidas a mas 30 días	Total
Activos:								
Recuperación Activos colones	49,122,202,581	4,288,908,314	3,486,789,176	21,157,598,544	14,028,017,591	193,070,928,579	23,810,559,353	308,965,004,137
Recuperación Activos dólares	7,859,175,782	447,406,910	422,510,928	1,115,667,405	1,873,545,339	33,972,030,270	4,519,294,491	50,209,631,126
Total Activos	56,981,378,363	4,736,315,224	3,909,300,104	22,273,265,949	15,901,562,930	227,042,958,849	28,329,853,844	359,174,635,263
Pasivos:								
Recuperación Pasivos colones	103,243,628,124	11,758,698,914	19,616,903,469	42,916,689,083	23,038,031,227	89,308,032,637	-	289,881,983,453
Recuperación Pasivos dólares	27,479,264,425	1,927,766,693	2,271,385,824	3,731,724,626	4,653,558,021	6,697,478,354	-	46,761,177,943
Total Pasivos	130,722,892,549	13,686,465,607	21,888,289,293	46,648,413,709	27,691,589,248	96,005,510,991	-	336,643,161,396

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias
Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado
Al 30 de Setiembre de 2009

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 meses a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año	Partidas vencidas a mas 30 días	Total
Activos:								
Recuperación Activos colones	40,156,817,141	4,703,715,154	3,763,432,235	11,999,965,049	19,105,964,242	177,308,296,241	39,413,283,908	296,451,473,969
Recuperación Activos dólares	5,308,191,406	1,001,386,269	393,522,292	1,123,010,375	1,047,250,655	32,441,866,575	5,303,517,593	46,618,745,165
Total Activos	45,465,008,547	5,705,101,423	4,156,954,527	13,122,975,424	20,153,214,896	209,750,162,816	44,716,801,501	343,070,219,134
Pasivos:								
Recuperación Pasivos colones	91,306,077,107	13,549,595,177	21,431,987,636	40,158,103,104	50,039,761,678	62,003,889,823	-	278,489,414,524
Recuperación Pasivos dólares	23,470,693,595	2,428,781,677	2,203,394,552	4,563,885,625	2,796,110,967	5,312,981,425	-	40,775,847,841
Total Pasivos	114,776,770,701	15,978,376,854	23,635,382,187	44,721,988,729	52,835,872,646	67,316,871,248	-	319,265,262,365

De conformidad con lo que se observa en las bandas de tiempo para los vencimientos de los activos y los pasivos de la entidad, existe un descalce importante para los rangos de 1 hasta 180 días, originados principalmente por la diferencia entre los plazos de la colocación de la Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público. La estrategia para el descalce en estos plazos ha sido la captación de recursos con Macrotítulos y Títulos Estandarizados mediante la Bolsa Nacional de Valores, cuyos vencimientos oscilan entre 3 y 4 años.

Adicionalmente, a menos de un año se cuenta con una cantidad importante de inversiones, las cuales se renuevan a muy corto plazo para enfrentar el vencimiento de las obligaciones, lo que garantiza liquidez para estos efectos.

3.9 Administración 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 de Gestión de Riesgos Corporativo; y trimestralmente por la Junta Directiva.

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

3.9.1 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 la volatilidad 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.

Cobertura sobre los mayores inversionistas, calcula el valor de la liquidez mínima para cubrir exposición frente a mayores depositantes (métodos percentiles). En el caso de Grupo Mutual se toma el dato de los 100 mayores depositantes con corte a la fecha de análisis.

3.9.2 Riesgos de Mercado

Representan 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 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.

b- Riesgo Cambiario

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

El Conglomerado Grupo Mutual y Subsidiarias 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 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 3.4.2), adicionalmente se incluye el vencimientos de activos y pasivos en moneda extranjera (ver nota 3.4.3).

c- 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.

3.9.3 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 Pérdida 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 Cartera entre Formalizada y Madurez de Cartera)

3.9.4 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. Para tales efectos se valoran los siguientes riesgos:

Riesgo Tecnológico

Riesgo Legal

Riesgo Legitimación

Gobierno Corporativo

3.9.5 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

3.9.6 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 el Conglomerado Grupo Mutual y Subsidiarias se refiere al riesgo intragrupal, por el cual el deterioro o falla de una o más entidades que conforman el conglomerado financiero, impacte 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

3.9.7 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 Conglomerado Grupo Mutual y Subsidiarias 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.

4. Notas sobre las partidas extrabalance

4.1 Cuentas de administración de los fideicomisos

A continuación se presenta un detalle de los fideicomisos que administra el Conglomerado Grupo Mutual y Subsidiarias, identificando los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos:

	No. 1113-99 Fideicomiso de Administración BANHVI-Gupo Mutual Alajuela-La Vivienda- (Comisión Especial de Vivienda)	No. 09-2002 Fideicomiso de Administración BANHVI-Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda-	No. 08-2002 Fideicomiso de Administración BANHVI-Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda-	Fideicomiso Mutual Metropolitana- BANHVI BANHVI-Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda-	Fideicomiso de MUCAP- Mutual Cartago Hogares Ciderisa	No. 04-99 FID Fideicomiso de Administración BANHVI-Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda-	No. 001-2010 FID Fideicomiso de Administración BANHVI- Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda-	Total
30 de septiembre 2010								
Activos:								
Disponibilidades	4,938,178	-	-	521,939	-	-	14,144,993	19,605,110
Inversiones Temporales	6,721,332	-	-	4,690,730	-	-	802,963,330	814,375,392
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	257,085,914	257,085,914
Otras cuentas por Cobrar	20,040,447	-	-	-	-	-	17,330,793	37,371,240
Bienes Realizables	2,646,000	-	-	-	-	-	742,109,228	744,755,228
Otros Activos	-	-	-	-	176,441,078	-	-	176,441,078
Total	34,345,957	-	-	5,212,669	176,441,078	-	1,833,634,258	2,049,633,962
30 de septiembre 2009								
Activos:								
Disponibilidades	3,114,568	12,894,579	6,787,656	684,015	-	6,512,076	-	29,992,894
Inversiones Temporales	4,439,367	170,368,955	323,269,407	4,456,845	-	37,848,812	-	540,383,386
Cartera de créditos	-	66,779,431	291,666,538	-	-	22,688,781	-	381,134,750
Otras cuentas por Cobrar	18,343,127	16,329,862	11,374,129	-	-	1,209,438	-	47,256,556
Bienes Realizables	4,494,000	366,387,744	626,986,643	-	-	42,636,696	-	1,040,505,083
Otros Activos	-	-	-	-	176,441,078	-	-	176,441,078
Total	30,391,062	632,760,571	1,260,084,373	5,140,860	176,441,078	110,895,803	-	2,215,713,747

Se indica que a partir de abril de 2010, los fideicomisos 09-2002, 08-2002 y 04-99, se unificaron y actualmente se muestran en el fideicomiso 001-2010 Según disposición del BANHVI.

4.2 Otras cuentas de orden deudoras

Las cuentas de orden se presentan como sigue:

	30 de setiembre	
	2010	2009
Responsabilidad otras cuentas de orden acreedoras	11,595,714,794	-
Garantías recibidas poder terceros	588,323,344,362	584,961,986,828
Garantías de otras instituciones	1,152,752,026	-
Créditos pendientes de desembolsar	1,385,498,370	2,246,147,051
Créditos liquidados	5,513,188,546	2,670,658,858
Otras cuentas por cobrar liquidadas	53,287,236	138,583,753
Intereses de cartera liquidadas L.P.	1,706,364,290	410,163,870
Productos en suspenso de cartera	241,061,549	192,143,996
Documentos de respaldo en poder de la entidad	281,714,590,410	284,118,616,512
Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo	211,965,018,555	195,914,471,773
Aportes patronales en gestión de cobro	84,500,000	97,350,000
Seguros contratados	-	2,984,759
Cuentas de registro (varios)	7,768,539,009	5,670,887,690
Administración de comisiones de confianza	895,253,005	680,295,317
Fondos de inversión	8,827,541,238	7,085,696,086
Custodia a valor facial - disponibles	937,700,000	793,102,527
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	71,186,639	45,573,995
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	15,000,000	18,735,042
Confirmación bnv clearing	-	71,000,000
Recibidos en garantía a valor facial	1,055,422,400	740,411,659
Dados en garantía a valor facial	342,640,250	420,000,000
Pendientes de recibir a valor facial	310,000,000	-
Compras de contado	244,007,000	-
Ventas de contado	-	53,928,888
Compras a futuro	271,305,251	385,752,932
Ventas a futuro	1,143,511,425	598,941,777
Efectivo por actividad de custodia	324,901,035	117,771,736
Custodia a valor facial - disponibles	60,955,493,950	37,663,149,484
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	3,215,588,570	2,473,935,514
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	20,773,626	14,601,611
Custodia valor de compra de participaciones	2,493,057,545	107,860,093
Custodia a valor facial - pignorados	162,826,200	188,726,760
Custodia monto de cupones físicos - pignorados	7,416,733	25,789,512
Pendientes de entregar a valor facial	798,000,000	1,292,078,842
Recibidos en garantía a valor facial	20,233,011,868	11,791,844,779
Recibidos en garantía valor de participaciones	-	356,965,425
Dados en garantía a valor facial	1,229,589,250	4,129,857,150
Pendientes de recibir a valor facial	2,192,991,750	1,498,882,853

Compras de contado	2,137,762,360	1,444,020,691
Ventas de contado	810,184,061	1,288,550,553
Compras a futuro	1,081,774,863	3,889,598,067
Ventas a futuro	19,263,418,075	10,804,981,460
Total	<i>¢</i> 1,240,544,216,241	1,164,406,047,841

4.3 Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de carteras de valores

4.3.1 Operaciones bursátiles de administración de carteras de valores

Al 30 de setiembre de 2010 se detallan de la siguiente forma:

	Colones	Dólares	Total
Valores negociables en custodia por cuenta de terceros:			
Efectivo para la actividad de custodia	¢ 2,677,513	25,623,130	28,300,643
Custodia libre de clientes	-	-	-
Custodia internacional Ceval	-	1,307,296,380	1,307,296,380
Valores negociables de clientes en custodia SAC	23,862,783,480	9,623,329,950	33,486,113,430
Valores negociables del cliente en custodia Valor Facial Ceval	23,329,929,488	2,825,441,133	26,155,370,621
Valores negociables del cliente en custodia cupones de Ceval	2,715,753,605	499,834,964	3,215,588,569
Custodia Ceval Acciones	10,568,725	-	10,568,725
Participaciones en Ceval	2,400,000,000	93,057,545	2,493,057,545
Custodia Ceval Internacional - Acciones	-	10,204,901	10,204,901
Custodia Ceval Pignorados	-	162,826,200	162,826,200
Cupones de Custodia Ceval Pignorados	-	7,416,733	7,416,733
Valores Negociables Pendientes de entregar	798,000,000	-	798,000,000
Valores negociables recibidos en garantía valor facial en Ceval	15,280,884,168	4,952,127,700	20,233,011,868
Títulos negociables dados en garantía en reportos	1,212,000,000	17,589,250	1,229,589,250
Contratos confirmados pendientes de recibir compras	1,899,000,000	293,991,750	2,192,991,750
Contratos de contado pendientes de liquidar compras	2,074,574,236	63,188,124	2,137,762,360
Contratos de contado pendientes de liquidar ventas	810,184,061	-	810,184,061
Contratos a futuro pendiente de liquidar reportos ventas a plazo	1,067,607,807	14,167,056	1,081,774,863
Contratos a futuro pendiente de liquidar reportos compras a plazo	16,092,460,615	3,170,957,460	19,263,418,075
Recepción de efectivo			
Efectivo fondo inversión	209,589,306	87,011,086	296,600,392
Total valores de terceros depositados en Ceval	¢ 91,766,013,004	23,154,063,362	114,920,076,366
Títulos en garantías en I.N.S.	84,500,000	-	84,500,000
Valores en custodia	6,713,520	-	6,713,520
Valor neto de los fondos administrados			
Fondo corto plazo colones	5,339,761,027	-	5,339,761,027
Fondo corto plazo dólares	-	2,359,276,858	2,359,276,858
Fondo Inmobiliario de Desarrollo	1,128,503,353	-	1,128,503,353
Total cuentas de orden	¢ 98,325,490,904	25,513,340,220	123,838,831,124

Al 30 de setiembre de 2009 se detallan de la siguiente forma:

	Colones	Dólares	Total
Valores negociables en custodia por cuenta de terceros:			
Custodia libre de clientes	12,257,129,677	2,495,934,637	14,753,064,314
Custodia internacional Ceval	49,360,500	1,440,105,170	1,489,465,670
Valores negociables de clientes en custodia SAC	19,479,878,844	3,232,819,500	22,712,698,344
Valores negociables del cliente en custodia cupones de Ceval	2,335,125,624	138,809,890	2,473,935,514
Participaciones y cantidad de acciones en Ceval	6,127,151	116,334,553	122,461,704
Títulos en custodia Ceval pignorados	-	188,726,760	188,726,760
Cupones de custodia Ceval pignorados	-	25,789,512	25,789,512
Valores negociables recibidos en garantía valor facial en Ceval	9,415,868,052	2,732,942,152	12,148,810,204
Títulos de clientes pendientes de recibir	1,498,882,852	-	1,498,882,852
Títulos negociables dados en garantía en reportes	2,362,000,000	1,767,857,150	4,129,857,150
Contratos confirmados pendientes de liquidar compras	1,390,074,649	53,946,042	1,444,020,691
Contratos de contado pendientes de liquidar ventas	1,288,550,553	-	1,288,550,553
Contratos de reportos pendientes de liquidar compras a plazo	2,174,640,811	1,714,957,256	3,889,598,067
Contratos de reportos pendientes de liquidar ventas a plazo	10,259,752,880	545,228,581	10,804,981,461
Recepción de efectivo			
Efectivo fondo inversión	66,592,153	21,405,224	87,997,377
Total valores de terceros depositados en Ceval	62,583,983,746	14,474,856,427	77,058,840,173
Títulos en garantías en I.N.S.	97,350,000	-	97,350,000
Valores en custodia	29,774,357	-	29,774,357
Valor neto de los fondos administrados			
Fondo corto plazo colones	6,484,167,447	-	6,484,167,447
Fondo corto plazo dólares	-	601,528,639	601,528,639
Total cuentas de orden	69,195,275,550	15,076,385,066	84,271,660,616

4.3.2 Operaciones de recompra

Al 30 de setiembre de 2010 se detalla de la siguiente manera:

Por cuenta de terceros

<u>Compras</u>	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Dólares</u>
De 0 a 30 Días	993,189,177	14,166,885	28,190
De 31 a 60 Días	74,418,629	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	1,067,607,806	14,166,885	28,190

<u>Ventas</u>	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Dólares</u>
De 0 a 30 Días	15,260,809,167	3,126,909,822	6,222,087
De 31 a 60 Días	831,651,448	44,048,005	87,649
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	16,092,460,615	3,170,957,827	6,309,736

Al 30 de setiembre del 2009 se detalla de la siguiente manera:

Por cuenta de terceros

<u>Compras</u>	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Dólares</u>
De 0 a 30 Días	1,425,584,667	1,714,957,156	2,944,183
De 31 a 60 Días	749,056,144	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	2,174,640,811	1,714,957,156	2,944,183

<u>Ventas</u>	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Dólares</u>
De 0 a 30 Días	10,021,256,172	545,228,697	936,031
De 31 a 60 Días	238,496,708	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	10,259,752,880	545,228,697	936,031

4.3.3 Operaciones de recompra llamadas a margen

Al 30 de setiembre 2010, no existen operaciones de recompra llamadas a margen, se indica que para el 30 de setiembre de 2009 se mostraron ¢1,260,684.88 que corresponden a la operación de recompra No.1090933198 del 25 de setiembre.

4.4 Contratos de administración de fondos de inversión

Al 30 de setiembre los contratos de administración de fondos de inversión:

Nombre del fondo	Clase	Total activo neto		Moneda
		2010	2009	
Mutual fondo mercado no diversificado	Corto plazo, abierto, de renta fija y mixto	3,221,098,075	5,062,560,823	Colones
Mutual fondo mercado no diversificado público	Corto plazo, abierto, de renta fija, 100% publico	2,118,662,952	1,421,606,624	Colones
Mutual fondo de inversión de corto plazo no diversificado	Corto plazo, abierto, de renta fija y mixto	1,128,503,354	601,528,639	Dólares
Mutual fondo inmobiliario de desarrollo Mutual I	Cerrado, no financiero, de mercado inmobiliario y de renta fija y variable.	2,359,276,858	-	Colones

4.5 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 setiembre de 2010.

5. Otros hechos requeridos

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.

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 y las Subsidiarias, deben contribuir con un máximo de un 20% del presupuesto anual de esa entidad. Al 30 de setiembre de 2010 se mantiene provisionado un total de ¢7,473,161.01 para cubrir la contribución correspondiente.

6. Hechos relevantes

6.1 Venta del edificio

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 de 2005, ¢837,570,594.86 en activo productivo, mejorando algunos indicadores financieros.

6.2 Fusiones por absorción con otras Mutuales

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 setiembre de 2010, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢76,354,602.45 para un total por diferir de ¢10,907,800.55

6.3 Retención de 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 en 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, Grupo Mutual puede recurrir la misma ante el Tribunal Fiscal; ahí se agota la vía administrativa.

6.4 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 setiembre del 2010 se encuentran vigentes las siguientes:

1. 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.
2. 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.
3. 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.
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.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. 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.
9. Serie H-2-1, dos millones quinientos mil dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.52%.
10. Serie H-2-2, dos millones quinientos mil dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.52%.
11. Serie H-4-1, dos millones ochocientos cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.06%.
12. Serie H-4-2, dos millones ciento cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, con una

tasa de interés fija de un 5.06%.

13. 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.
14. 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.
15. 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.
16. 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.
17. 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.
18. 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.
19. 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.
20. 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.
21. 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.
22. 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.
23. Serie J-5, cinco mil millones de colones, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 13%.
24. Serie K-1-1, cinco mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.

25. Serie K-1-2, cuatro mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
26. Serie K-1-3, tres mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
27. Serie K-1-4, tres mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
28. 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.
29. 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.

7. Notas requeridas por el reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, las siguientes revelaciones no aplican:

1. Nota de la Ley 8634 **“Ley Sistema de Banca para el Desarrollo”**
2. Indicadores de riesgo.

* * * * *