

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

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

31 de DICIEMBRE de 2010

**GRUPO MUTUAL ALAJUELA-LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRÉSTAMO Y
SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE 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 31 de diciembre de 2010 con 783 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 coticen 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 31 de diciembre 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:

	31 de diciembre	
	2010	2009
Resultados:		
Estimación registrada ⁽¹⁾	1,569,587,421	5,139,289,185
Estimación según NIC's	-10,457,200	101,398,194
Impacto en resultados	¢ 1,580,044,621	5,037,890,991
Activo:		
Estimación acumulada	2,459,925,868	3,043,093,431
Estimación acumulada según NIC's	124,717,678	114,260,477
Impacto en el Activo	¢ 2,335,208,190	2,928,832,954

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 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:

	31 de diciembre	
	2010	2009
Resultados:		
Estimación registrada	99,043,559	44,764,098
Estimación según NIC's	96,641,513	50,275,220
Impacto en resultados	¢ 2,402,046	-5,511,122
Activo:		
Estimación acumulada	115,834,630	88,253,386
Estimación acumulada según NIC's	113,432,584	93,764,508
Impacto en el Activo	¢ 2,402,046	-5,511,122

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:

	31 de diciembre	
	2010	2009
Resultados:		
Estimación registrada	-625,179,622	-74,554,981
Estimación según NIC's	-651,500,897	-75,635,023
Impacto en resultados	¢ 26,321,275	1,080,042
Activo:		
Estimación acumulada	580,291,554	83,618,694
Estimación acumulada según NIC's	553,970,279	82,538,652
Impacto en el Activo	¢ 26,321,275	1,080,042

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 31 de diciembre de 2010 se detalla de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2010	2009
Emisores del país		
Colones		
B. N Fondos Banco Nacional	92,482	-
Banco Central de Costa Rica	15,355,418,738	21,241,931,488
Banco Centroamericano de Int. Económica	3,089,342,000	-
Banco Citibank	-	352,654,000
Banco Crédito Agrícola de Cartago	7,204,819,255	4,183,525,522
Banco de Costa Rica	1,319,433,127	-
Banco Lafise	-	50,163,500
Banco Nacional de Costa Rica	5,563,501,300	161,800,000
Banco Popular y Desarrollo Comunal	5,675,377,807	4,037,992,917
Banco Promérica	353,126,065	200,928,000
Banco San José	-	577,550,500
Banco Scotiabank	498,005,000	1,351,759,500
BCR SAFI S. A	500,451,417	-
COOVIVIENDA R. L	104,229,570	104,124,043
Gobierno de Costa Rica	16,486,264,703	7,401,479,722
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	133,109,060	27,503,279
Mutual Sociedad Fondos Inversión	4,182,661,254	3,782,944,624
Amortización y valoración títulos GMALV	1,263,095	239,064
Total colones	¢ 60,634,194,952	43,823,476,159
Dólares		
Banco Central de Costa Rica	510,835,995	-
Banco Citibank	-	933,971,999
Banco Crédito Agrícola de Cartago	469,827,271	103,912,620
Banco Improsa	-	167,800,445
Banco Nacional de Costa Rica	263,574,150	34,637,540
Banco Popular y Desarrollo Comunal	563,118,950	-
Banco Promérica	-	49,470,970
Fideicomiso Titularización Cariblanco	121,150,197	-
Fideicomiso Titularización P. T Garabito	963,931,701	32,535,242
Banco Scotiabank	-	55,867,000
Gobierno de Costa Rica	1,760,676,688	1,778,670,920
Instituto Costarricense de Electricidad	208,615,039	-
INS Inversiones SAFI S. A	380,960,727	-
Mutual Sociedad Fondos Inversión	77,650,925	190,479,686

Total dólares	¢	<u>5,320,341,643</u>	<u>3,347,346,422</u>
Total emisores del país	¢	<u>65,954,536,595</u>	<u>47,170,822,581</u>
Emisores del exterior			
Total emisores del exterior	¢	<u>-</u>	<u>-</u>
Total general emisores	¢	<u>65,954,536,595</u>	<u>47,170,822,581</u>

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:

		31 de diciembre	
		2010	2009
Operaciones sin subsidio-vivienda	¢	149,316,333,968	153,408,080,849
Operaciones con subsidio-vivienda		12,924,210,965	12,185,180,851
Empleados		5,857,208,564	4,665,273,992
Bienestar Familiar-Garantía Hipotecaria		82,877,121,492	75,902,629,724
Tarjeta de crédito		-	13,311,428
Productos por cobrar		3,027,066,851	3,904,385,131
Sub-total	¢	<u>254,001,941,840</u>	<u>250,078,861,975</u>
Menos:			
Estimación para cartera de créditos		-2,459,925,868	-3,043,093,431
Total	¢	<u>251,542,015,972</u>	<u>247,035,768,544</u>

Las tasas de interés para los préstamos hipotecarios en colones oscilan entre el 8,25 % y el 21%, y para los préstamos fiduciarios colones, oscilan entre el 16% y el 27 %.

Las tasas de interés para los préstamos hipotecarios en dólares oscilan entre el 4.18% y el 13% y para los préstamos fiduciarios el 12% anual.

En cuanto a los plazos de préstamos se encuentran entre 10 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 y certificados de inversión, todos 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		<u>-3,902,545,530</u>
Saldo al 31 de diciembre 2009	¢	<u><u>3,043,093,431</u></u>

Mas o Menos:

Estimación cargada a resultados		1,358,992,536
Estimación cargada a créditos insolutos		<u>-1,942,160,099</u>
Saldo al 31 de diciembre 2010	¢	<u><u>2,459,925,868</u></u>

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:

	31 de diciembre	
	2010	2009
Certificados de inversión	<u>337,456</u>	-
Fiduciaria	7,427,851,728	11,315,683,691
Hipotecaria	243,546,685,805	234,845,481,725
Otras	-	<u>13,311,428</u>
Total	¢ <u><u>250,974,874,989</u></u>	<u><u>246,174,476,844</u></u>

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:

	31 de diciembre	
	2010	2009
Vivienda	<u>146,347,625,791</u>	145,633,819,695
Consumo o crédito personal	104,627,249,198	100,193,238,957
Otras actividades sector privado no financiero	-	157,923,653
Administración pública	-	<u>189,494,539</u>
Total	¢ <u><u>250,974,874,989</u></u>	<u><u>246,174,476,844</u></u>

3.2.5 Morosidad de la cartera de crédito

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

	31 de diciembre	
	2010	2009
Al día	172,334,922,195	155,030,758,342
De 1 a 30 días de atraso	53,524,692,220	49,244,000,785
De 31 a 60 días de atraso	16,112,852,002	26,554,469,897
De 61 a 90 días de atraso	4,022,482,641	8,970,473,991
De 91 a 120 días de atraso	894,601,285	1,843,814,766
De 121 a 180 días de atraso	212,334,904	226,648,575
Más de 180 días de atraso	94,493,708	163,638,211
En cobro judicial	3,778,496,034	4,140,672,277
Total	¢ 250,974,874,989	246,174,476,844

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

Al 31 de diciembre de 2010

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,329,129,457	48,302	250,974,874,989
De ¢	1,329,129,457 hasta ¢	2,658,258,914	-	-
De ¢	2,658,258,914 hasta ¢	3,987,388,371	-	-
Total			48,302	250,974,874,989

Al 31 de diciembre de 2009

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,140,800,705	52,738	246,174,476,844
De ¢	1,140,800,705 hasta ¢	2,281,601,410	-	-
De ¢	2,281,601,410 hasta ¢	3,422,402,115	-	-
Total			52,738	246,174,476,844

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 31 de diciembre 2010 existían 546 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,752,547,398.56

Al 31 de diciembre 2009 existían 3,301 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢3,493,209,891

3.2.7.2 Préstamos en proceso de cobro judicial

Los préstamos en cobro judicial al 31 de diciembre 2010, representan el 1.51% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢ 3,778,496,034

Los préstamos en cobro judicial al 31 de diciembre 2009, representan el 1.68% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢4,140,672,277

3.3 Activos cedidos en garantía y sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2010 los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

	31 de diciembre		
	2010	2009	
<u>Activo restringido</u>			<u>Restricción</u>
Disponibilidades	¢ 47,504,460,447	45,740,978,016	Encaje legal
Instrumentos financieros	83,050,000	84,335,938	Serv. Públicos ICE
Instrumentos financieros	50,000,000	50,000,000	Sobregiros BCAC
Instrumentos financieros	25,572,482	260,936,860	SINPE
Instrumentos financieros	3,135,938	-	Serv. Públicos CNFL
Instrumentos financieros	14,066,528	12,230,153	Serv. Públicos AyA
Instrumentos financieros	1,000,000	1,000,000	Serv. Públicos ESPH
Instrumentos financieros	56,300,000	37,000,000	INS marchamos
Instrumentos financieros	1,000,000	1,000,000	Municipalidad Belén
Instrumentos financieros	3,000,000	3,000,000	Municipalidad Alajuela
Instrumentos financieros	-	65,473,727	Visa ATH
Instrumentos financieros	2,080,266	2,080,266	Pensiones CCSS
Instrumentos financieros	-	500,000	Convenio UNED
Instrumentos financieros	-	129,145,425	ALDESA
Instrumentos financieros	5,078,500	-	BN Servicios
Instrumentos financieros	34,500,000	32,350,000	INS
Instrumentos financieros	273,377,069	627,300,640	Operaciones reportos
Cartera de créditos	19,105,736,602	18,509,260,021	Desc. de hipotecas
Total	¢ <u>67,162,357,832</u>	<u>65,556,591,046</u>	

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 31 de diciembre de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢507.85 por US\$1,00 para la compra y ¢518.09 por cada US\$1,00 para la venta de divisas.

Al 31 de diciembre de 2009, ese tipo de cambio se estableció en ¢558.67 por US\$1,00 para la compra y ¢571.81 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):

	31 diciembre de	
	2010	2009
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	877,996	793,417
Depósitos a la vista en el BCCR	12,431,218	10,727,777
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	455,064	696,458
Documentos en cámara de compensación BCCR	140,214	43,190
Disponibilidades restringidas (BNV)	342,530	-
Inversiones en instrumentos financieros	10,570,335	6,037,956
Cartera de créditos	78,599,349	67,698,838
Cuentas y comisiones por cobrar	1,025	1,456
Otros activos	207,386	392,189
Total activos	\$ 103,625,117	86,391,281
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	90,530,909	72,093,507
Obligaciones con entidades financieras	6,489,145	4,892,434
Cuentas por pagar y provisión	978,607	492,488
Otros pasivos	57,128	848,246
Obligaciones subordinadas	2,000,000	2,000,000
Total pasivos	\$ 100,055,789	80,326,675
Posición neta	\$ 3,569,328	6,064,606

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 31 de diciembre del 2010

	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 de 30 días	Total
Activos:								
Recuperación Activos dólares	15,215,174	1,027,245	1,305,237	3,308,011	3,120,747	71,628,823	8,629,558	104,234,794
Total Activos	15,215,174	1,027,245	1,305,237	3,308,011	3,120,747	71,628,823	8,629,558	104,234,794
Pasivos:								
Recuperación Pasivos dólares	50,648,617	6,102,291	3,894,033	12,260,374	11,594,508	12,929,174	-	97,428,996
Total Pasivos	50,648,617	6,102,291	3,894,033	12,260,374	11,594,508	12,929,174	-	97,428,996

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias
Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado Moneda Extranjera
Al 31 de diciembre 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 de 30 días	Total
Activos:								
Recuperación Activos dólares	10,767,378	1,835,892	1,058,570	1,694,362	2,318,375	64,504,515	4,626,224	86,805,316
Total Activos	10,767,378	1,835,892	1,058,570	1,694,362	2,318,375	64,504,515	4,626,224	86,805,316
Pasivos:								
Recuperación Pasivos dólares	48,753,968	4,107,863	3,547,745	6,664,446	5,521,924	8,876,400	-	77,472,347
Total Pasivos	48,753,968	4,107,863	3,547,745	6,664,446	5,521,924	8,876,400	-	77,472,347

3.5 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

Al 31 de diciembre de 2010, se componen de la siguiente forma:

Descripción	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	214,452	328,302,676,776
Depósitos de otros bancos	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-
Total	214,452	328,302,676,776

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 31 de diciembre del 2010

3.6.1 Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	31 diciembre	
	2010	2009
Dinero en cajas y bóvedas	1,996,660,939	1,871,545,008
Efectivo en tránsito	108,085	-
Cuenta corriente en el B.C.C.R.	512,496,112	7,200,276
Cuenta encaje legal en el B.C.C.R.	47,504,460,447	45,740,978,016
Cuentas corrientes en entidades financieras	1,418,025,580	1,644,374,930
Depósitos a la vista entidades financieros privadas	93,293	50,882
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas	-	-
Cuentas corrientes de liquidaciones bursátiles	1,991,160	52,082,124
Documentos para cámara de compensación	264,800,892	221,644,570
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores	173,953,637	129,468,588
Total	¢ 51,872,590,146	49,667,344,394

Al corte del 31 de diciembre de 2010 y 2009, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢48,016,956,559 y de ¢45,748,178,292 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:

	31 diciembre	
	2010	2009
Instrumentos financieros del sector público	380,960,727	
Valores de entidades financieras del país	2,801,312,143	3,886,064,967
Otros instrumentos financieros para negociar	30,000,000	87,359,342
Valores del B.C.C.R.	9,896,508,454	18,614,009,379
Valores del sector público no financiero del país	10,198,271,261	6,154,384,614
Valores de entidades financieras del país	24,953,081,710	11,600,617,514
Otras inversiones en valores del país	50,041,000	239,067
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior	-	11,412,274
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	17,154,842,181	5,517,809,687
Valores y depósitos en entidades financieras del país	-	24,922,728
Instrumentos financieros restringidos reporto tripartitos	245,235,405	627,300,640

Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	244,283,714	646,702,369
Productos por cobrar asociados a instrumentos financieros	475,848,218	399,059,643
Total	<u>¢ 66,430,384,813</u>	<u>47,569,882,224</u>

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

	31 de diciembre	
	2010	2009
Préstamos con otros recursos vigentes	172,334,922,195	155,017,446,914
Tarjetas de crédito vigentes	-	13,311,428
Préstamos con otros recursos vencidos	74,861,456,760	87,003,046,225
Préstamos con otros recursos en cobro	3,778,496,034	4,140,672,277
Productos por cobrar por créditos	3,027,066,851	3,904,385,131
Estimación para cartera de crédito	-2,429,134,064	-2,990,673,116
Estimación de productos de cartera de crédito	-30,791,804	-52,420,315
Total	<u>¢ 251,542,015,972</u>	<u>247,035,768,544</u>

3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 diciembre	
	2010	2009
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión	5,180,627	3,060,786
Otras comisiones por cobrar	5,948,162	16,748,524
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles por cuenta de terceros	5,079	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	26,964,529	13,832,269
Impuesto sobre la renta diferido	10,346,083	13,917,283
Cuentas por cobrar por saldos	125,376	-
Otras partidas por cobrar	302,337,871	367,571,054
Estimación por deterioro e incobrabilidad de comisiones por cobrar	-73,048	-1,112,888
Estimación por deterioro por operaciones	-5,453,274	-
Estimación por deterioro e incobrabilidad por otras cuentas por cobrar	-110,308,308	-87,140,498
Total	<u>¢ 235,073,097</u>	<u>326,876,530</u>

3.6.5 Bienes realizables

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

	31 de diciembre	
	2010	2009
Inmuebles adquiridos en recuperaciones	3,149,027,637	1,145,901,984
Otros bienes adquiridos para la venta	1,834,161	-
Otros bienes fuera de uso	3,003,700	4,101,345
Estimación por deterioro bienes realizables	-580,291,554	-83,618,694
Total	¢ 2,573,573,944	1,066,384,635

3.6.6 Participación en otras empresas

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

	31 diciembre	
	2010	2009
Participaciones en entidades no financieras del país	15,000,000	-
Participaciones en bolsas de valores del país	10,895,000	15,000,000
Títulos valores del Gobierno Central	-	10,895,000
Total	¢ 25,895,000	25,895,000

A continuación se presenta un detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de los principales componentes de los estados financieros de aquellas empresas en que Grupo Mutual tiene participación:

	31 de diciembre de 2010		
	Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Total activos	¢ 2,955,854,537	579,060,076	302,782,179
Total pasivos	766,944,990	147,716,743	11,761,968
Total patrimonio	2,188,909,547	431,343,333	291,020,211
Resultado neto	432,019,783	204,203,300	17,479,349
Porcentaje participación	100%	76.213%	68%
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢ 76,917	-	-33,318,467

31 de diciembre de 2009

	Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Total activos	¢ 2,398,436,247	586,660,448	279,489,237
Total pasivos	631,840,868	157,025,966	5,687,163
Total patrimonio neto	1,766,595,379	429,634,482	273,802,074
Resultado neto	288,265,438	206,802,067	15,918,016
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:

	31 diciembre	
	2010	2009
Costo de terrenos	155,493,410	155,493,410
Revaluación de terrenos	1,183,287,913	1,183,287,914
Costo de edificios e instalaciones	2,238,419,386	2,238,419,386
Revaluación de edificios e instalaciones	2,886,378,427	2,886,378,427
Costo de equipos y mobiliario	2,069,707,461	1,912,650,513
Revaluación de equipos y mobiliario	54,287,104	56,620,943
Costo de equipos de computación	2,483,172,935	2,319,465,732
Costo de vehículos	209,897,080	174,806,921
Costo de equipos de computación tomados en arrendamiento	782,298,870	-
Depreciación acumulada del costo de terreno	-308,209,967	-260,977,643
Depreciación acumulada de la revaluación edificios e instalaciones	-738,788,762	-681,644,562
Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliarios	-844,795,471	-696,498,208
Depreciación acumulada de la revaluación de equipos y mobiliarios	-48,922,551	-50,695,663
Depreciación acumulada del costo de equipos de computación	-1,800,407,855	-1,720,756,784
Depreciación acumulada del costo de vehículos	-76,343,365	-58,972,250
Depreciación acumulada del arrendamiento operativo	-426,873,160	-5,843,478
Total	¢ <u>7,818,601,455</u>	<u>7,451,734,658</u>

3.6.8 Otros activos

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

	31 diciembre	
	2010	2009
Impuestos pagados por anticipado	45,740,190	10,725,819
Alquileres pagados por anticipado	-	2,301,737
Pólizas de seguros pagados por anticipado	103,194,051	83,155,906
Otros gastos pagados por anticipado	737,163,182	155,188,492
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	214,048,863	307,618,833
Papelería, útiles y otros materiales	61,764,638	76,894,651
Bienes entregados en alquiler	46,444,903	56,469,035
Bienes en importación	-	134,037,201
Obras en proceso	30,359,660	-
Otros bienes diversos	82,000	6,012,666
Faltantes de caja	10,467	169,080
Otras operaciones pendientes de imputación	1,730,243,378	1,337,898,451
Software	436,701,580	373,702,215
Otros bienes intangibles	8,726,240	17,452,481
Depósitos en garantía	114,125,404	109,148,378
Total	¢ <u>3,528,604,556</u>	<u>2,670,774,945</u>

3.6.9 Obligaciones con el público

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

	31 diciembre	
	2010	2009
A la vista:		
Depósitos de ahorro a la vista	110,895,983,591	103,477,120,348
Captaciones a plazo vencidas	3,684,152,525	4,069,579,238
Otras captaciones a la vista	252,876	1,770,083
Subtotal a la vista	¢ <u>114,580,388,992</u>	<u>107,548,469,669</u>
A plazo:		
Captaciones a plazo con el público	210,324,878,221	192,385,247,893
Subtotal a plazo	¢ <u>210,324,878,221</u>	<u>192,385,247,893</u>
Más:		
Obligaciones por pactos de recompra	227,019,673	544,338,843
Cargos por pagar por obligaciones con el público	3,170,389,890	4,371,661,613
Total general	¢ <u>328,302,676,776</u>	<u>304,849,718,018</u>

3.6.10 Obligaciones con entidades financieras

El detalle es el siguiente:

	31 diciembre	
	2010	2009
Préstamos de entidades financieras	13,869,021,089	14,784,827,367
Préstamos de entidades financieras	4,923,865,937	3,724,432,654
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	312,849,576	-
Financiamientos de entidades no financieras	10,487,642	13,120,401
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras	128,661,411	129,075,985
Total	¢ 19,244,885,655	18,651,456,407

3.6.11 Cuentas por pagar y provisiones

	31 diciembre	
	2010	2009
Honorarios por pagar	18,809,360	5,547,974
Acreedores por adquisición de bienes	8,319,046	95,783,143
Impuestos por pagar	98,098,338	47,934,369
Aportaciones patronales por pagar	142,243,566	117,907,306
Impuestos retenidos por pagar	123,468,046	203,261,052
Aportaciones laborales retenidas por pagar	49,842,508	40,316,338
Otras retenciones a terceros por pagar	1,754,494,254	1,598,187,753
Vacaciones acumuladas por pagar	301,228,947	265,660,700
Aguinaldo acumulado por pagar	45,818,092	38,065,746
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar	9,306,081	9,533,372
Comisiones por pagar por colocación de seguros	-	23,139,370
Cuentas por pagar bienes adjudicados	4,325,157	5,687,496
Acreedores varios	726,359,804	1,620,334,898
Provisiones para obligaciones patronales	283,342,047	96,114,388
Provisiones para conformación de garantías del BANHVI	75,458,766	55,491,725
Otras provisiones	1,686,116	4,857,858
Cuentas por pagar por custodia autorizada de valores	360,481,387	-
Impuesto sobre la renta diferido	21,322,825	7,002,201
Total	¢ 4,024,604,340	4,234,825,689

3.6.12 Otros pasivos

	31 diciembre	
	2010	2009
Ingresos financieros diferidos	36,170,539	38,468,958
Otros ingresos diferidos	149,803,559	209,595,070
Sobrantes de caja	4,395,833	1,705,144
Otras operaciones pendientes de imputación	1,125,874,109	438,093,144
Total	¢ 1,316,244,040	687,862,316

3.6.13 Obligaciones subordinadas

	31 de diciembre	
	2010	2009
Obligaciones subordinadas	1,015,700,000	1,117,340,000
Total	¢ 1,015,700,000	1,117,340,000

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:

	31 diciembre	
	2010	2009
Productos por depósitos en el B.C.C.R	-	5,472,723
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras	496	-
Productos por disponibilidades restringidas	1,079,753	3,388,158
Productos por inversiones en valores negociables	617,201,695	286,763,377
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	3,535,120,003	3,230,672,745
Productos por inversiones en valores	3,508,681	63,230,578
Productos por otras inversiones temporales	38,220,690	47,504,530
Productos por préstamos con otros recursos	24,615,328,201	24,817,609,784
Productos por tarjetas de crédito	550,003	597,510

Productos por préstamos con otros recursos	14,438,465,407	15,577,202,588
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	7,750,745,553	2,659,695,147
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	787,655,727	327,597,670
Diferencias de cambio otras cuentas por pagar	115,880,740	45,928,000
Diferencias de cambio por disponibilidades	1,051,808,425	851,420,022
Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversión	493,563,689	555,989,592
Diferencias de cambio por créditos vigentes	1,953,042,221	1,722,608,377
Diferencias de cambio por créditos vencidos	996,220,295	1,014,971,265
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	90,265,285	14,768,380
Ganancia realizada en instrumentos financieros	52,357,733	132,453,012
Otros ingresos financieros diversos	53,750,000	9,019,270
Total	¢ 56,594,764,597	51,366,892,728

3.6.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	31 diciembre	
	2010	2009
Cargos por captaciones a la vista	4,430,263,895	4,454,056,059
Cargos por captaciones a plazo	18,937,715,832	20,529,031,786
Cargos por obligaciones por pactos	330,375	261,059
Gastos por obligaciones financieras a plazo	1,689,613,539	2,440,333,833
Cargos por depósitos a plazo de entidades	18,879,589	1,532,122
Cargos por obligaciones subordinadas	64,605,210	73,748,973
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	3,785,412,224	2,718,197,868
Diferencias de cambio por otras obligaciones	395,660,384	593,963,721
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	43,556,557	29,137,536
Diferencias de cambio por disponibilidades	1,299,991,472	493,677,601
Diferencias de cambio en instrumentos financieros	937,198,238	323,885,919
Diferencias de cambio créditos vigentes	4,327,851,104	1,620,030,075
Diferencias de cambio por créditos vencidos	2,195,635,122	884,077,860
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	48,850,394	19,745,569
Comisiones por líneas de crédito obtenidas	-	1,319,904
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros	52,719	-
Comisiones por líneas de crédito obtenidas	-	6,261,684
Pérdida realizada en instrumentos financieros	1,677,133	9,545,993
Otros gastos financieros diversos	33,875,177	116,625,224
Total	¢ 38,211,168,964	34,315,432,786

3.6.17 Estimación de deterioro de activos

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

	31 de diciembre	
	2010	2009
Gastos por estimación de deterioro cartera de crédito	3,658,611,779	5,322,609,471
Gastos por estimación de deterioro cuentas por cobrar	176,557,502	138,064,015
Total	¢ 3,835,169,281	5,460,673,486

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:

	31 de diciembre	
	2010	2009
Recuperaciones de créditos liquidados	305,633,289	183,320,286
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	77,513,944	93,299,917
Disminución de estimaciones para cartera de crédito	2,089,024,358	1,796,543,598
Disminución de estimaciones para otras cuentas por cobrar	35,372,299	-
Total	¢ 2,507,543,890	2,073,163,801

3.6.19 Ingresos operativos

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

	31 diciembre	
	2010	2009
Comisiones por giros y transferencias	925,755,529	857,907,735
Comisiones por fideicomisos	54,519,919	87,153,481
Comisiones por custodias	3,288,500	4,188,100
Comisiones por tarjetas de crédito	55,619	537,989
Comisiones por administración de fondos de inversión	174,811,203	112,480,963
Comisiones por operaciones bursátiles (Mercado Local)	775,014,613	520,125,521
Comisiones por operaciones bursátiles (Otros Mercados)	8,037,083	-
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	124,960,181	-
Otras comisiones	960,503,342	1,035,710,156
Ganancias (excedentes) por venta	18,417,204	11,861,552
Disminución de estimaciones para bienes	275,694,754	103,146,108
Ganancia por venta de propiedad, mobiliario y equipo	1,661,358	2,156,458
Ganancias por participaciones en otras empresas	1,467,459	3,817,660
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	1,086,522	-
Ingresos por alquiler de bienes	2,926,891	1,475,762
Ingresos por recuperación de gastos	1,316,907,573	494,790,562
Ingresos operativos varios	1,012,951,461	776,474,238
Total	¢ 5,658,059,211	4,011,826,285

3.6.20 Gastos operativos

Los gastos operativos al 31 de diciembre del 2010, se encuentran conformados de la siguiente manera:

	31 diciembre	
	2010	2009
Comisiones por corresponsalía	378,585	37,778,085
Comisiones por giros y transferencias	8,790,775	461,390
Comisiones por cobranzas	392,140,601	327,255,251
Comisiones por servicios bursátiles	270,242,422	25,618,532
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico	121,540,074	83,562,175
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	18,843,687	15,582,416
Comisiones por otros servicios	-	222,410,647
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	72,979,666	-
Comisiones por otros servicios	196,587,576	-
Pérdida en venta bienes adquiridos por operación	12,297	-
Pérdidas por venta de propiedad, mobiliario y equipo	5,369,180	4,604,475
Pérdida en venta de bienes adjudicados en remate judicial	94,283,542	102,344,861
Gasto de administración de bienes en dación de pago	45,212,408	1,728,422
Gasto de administración de bienes en remate judicial	250,903,505	93,318,521
Pérdida por estimación de deterioro bienes realizables	900,874,376	177,701,089
Depreciación de bienes entregados en alquiler	1,891,740	2,161,697
Gastos por amortización de activos	523,113,662	316,787,913
Pérdida por deterioro de plusvalía comprada	836,137,306	499,489,600
Gastos por cambio y arbitraje de divisas	117,671	1,244,868
Donaciones	12,295,131	9,412,368
Impuesto sobre vehículos	199,174	3,929,025
Impuesto territorial sobre bienes inmuebles	-	60,000
Impuestos municipales	7,544,665	4,418,206
Patentes	4,783,022	4,387,499
Otros impuestos pagados en el país	1,045,012	482,729
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	22,494,714	611,738
Gastos operativos varios	238,532,666	249,406,561
Total	¢ 4,026,313,457	2,184,758,068

3.6.21 Gastos administrativos

Los gastos de administración al 31 de diciembre del 2010, se encuentran conformados de la siguiente manera:

	31 diciembre	
	2010	2009
Sueldos y bonificaciones de personal	5,832,763,168	5,234,563,941
Sueldos y bonificaciones de personal	50,819,045	14,295,539
Remuneraciones a directores	93,642,402	82,091,693
Tiempo extraordinario	29,577,055	17,613,966
Viáticos	33,144,931	24,252,291
Decimotercer sueldo	524,312,206	451,651,678
Vacaciones	302,402,246	270,766,310
Incentivos	90,422,863	113,012,700
Gastos de representación fijos	108,138	-
Otras retribuciones	147,719,212	4,573,490
Cargas sociales patronales	1,522,590,112	1,304,440,751
Refrigerios	17,913,953	11,348,118
Vestimenta	7,592,173	22,106,946
Capacitación	33,395,313	20,967,529
Seguros para el personal	70,830,905	83,142,305
Fondo de capitalización laboral	101,818,093	83,009,563
Otros gastos de personal	34,950,850	16,719,281
Servicios de computación	45,133,750	34,022,842
Servicios de seguridad	461,967,714	407,338,673
Servicios de información	-	3,600
Servicios de limpieza	169,695,832	162,876,225
Asesoría jurídica	24,177,349	22,713,242
Auditoría externa	35,237,074	18,367,175
Consultoría externa	68,285,637	99,261,761
Servicios médicos	2,605,500	2,047,000
Servicios de mensajería	12,439,783	10,174,481
Calificación de riesgo	7,422,786	8,307,581
Servicios de correduría bursátil	-	156,468,057
Otros servicios contratados	374,914,778	359,640,762
Pasajes y fletes	25,487,181	15,212,551
Impuestos y seguros sobre vehículos	21,006,324	20,516,036
Mantenimiento, reparación y materiales	34,304,230	34,110,240
Depreciación de vehículos	19,252,399	16,669,299
Servicio telefónico, telex, fax	100,861,647	113,637,979
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	251,054,331	205,043,660
Seguros sobre bienes de uso	60,773,271	77,680,030

Mantenimiento y reparaciones mobiliario y equipo	430,661,123	350,492,656
Agua y energía eléctrica	344,822,595	304,379,092
Alquiler de inmuebles	895,902,806	846,357,524
Alquiler de muebles y equipos	300,351,603	569,732,250
Depreciación de propiedad planta y equipo	948,947,697	489,282,700
Amortización de mejoras a propiedad	104,317,698	127,281,208
Otros seguros	55,694,152	52,727,888
Amortización de otros cargos diferidos	17,703	-
Papelería, útiles y otros materiales	9,383,638	14,573,276
Gastos legales	897,564	112,482
Suscripciones y afiliaciones	36,830,291	30,890,924
Propaganda y publicidad	437,143,579	357,527,773
Gastos de representación	1,554,113	1,163,196
Aportes a otras instituciones	11,086,608	9,669,810
Contribuciones obligatorias a las Superintendencias	376,712,230	239,494,790
Amortización de otros bienes intangibles	8,726,240	8,726,240
Gastos por materiales y suministros	223,803,595	187,582,393
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	28,314,692	36,549,344
Multas por procedimientos administrativos	767,389	-
Gastos generales diversos	28,962,346	18,327,604
Total	¢ 14,853,519,913	13,163,518,445

3.6.22 Impuesto sobre la renta

		31 diciembre	
		2010	2009
Impuesto sobre la renta	¢	169,124,537	113,525,498

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 31 de Diciembre de 2010

	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 de 30 días	Total
Activos:								
Recuperación Activos colones	49,614,235,942	9,789,882,082	6,273,349,441	13,969,196,756	19,263,134,468	199,539,812,038	21,660,378,720	320,109,989,447
Recuperación Activos dólares	7,727,026,002	521,686,291	662,864,499	1,679,973,576	1,584,871,325	36,376,697,537	4,382,521,040	52,935,640,269
Total Activos	57,341,261,944	10,311,568,373	6,936,213,940	15,649,170,332	20,848,005,793	235,916,509,575	26,042,899,760	373,045,629,716
Pasivos:								
Recuperación Pasivos colones	116,165,632,514	16,046,794,756	23,679,609,548	29,025,067,579	22,468,065,538	91,419,094,996	-	298,804,264,931
Recuperación Pasivos dólares	25,721,899,923	3,099,048,415	1,977,584,503	6,226,430,982	5,888,271,086	6,566,080,926	-	49,479,315,835
Total Pasivos	141,887,532,437	19,145,843,171	25,657,194,051	35,251,498,561	28,356,336,624	97,985,175,922	-	348,283,580,766

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias
Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado
Al 31 de Diciembre de 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 de 30 días	Total
Activos:								
Recuperación Activos colones	43,156,573,253	6,749,046,781	5,375,008,069	15,979,469,145	13,287,365,101	201,331,559,920	13,567,851,562	299,446,873,831
Recuperación Activos dólares	6,015,411,117	1,025,657,647	591,391,344	946,589,251	1,295,206,668	36,036,737,418	2,584,532,718	48,495,526,164
Total Activos	49,171,984,370	7,774,704,429	5,966,399,413	16,926,058,396	14,582,571,769	237,368,297,338	16,152,384,281	347,942,399,995
Pasivos:								
Recuperación Pasivos colones	105,277,657,360	17,761,348,795	19,068,037,428	39,736,290,207	34,824,238,024	64,178,676,660	-	280,846,248,473
Recuperación Pasivos dólares	27,237,379,167	2,294,939,766	1,982,018,928	3,723,226,030	3,084,933,543	4,958,978,440	-	43,281,475,875
Total Pasivos	132,515,036,527	20,056,288,561	21,050,056,356	43,459,516,237	37,909,171,567	69,137,655,100	-	324,127,724,348

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
31 de diciembre 2010								
Activos:								
Disponibilidades	3,344,683	-	-	396,939	-	-	4,025,860	7,767,482
Inversiones Temporales	6,797,879	-	-	4,747,166	-	-	651,030,616	662,575,661
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	184,967,899	184,967,899
Otras cuentas por Cobrar	20,220,201	-	-	-	-	-	20,211,657	40,431,858
Bienes Realizables	-	-	-	-	-	-	784,790,444	784,790,444
Otros Activos	-	-	-	-	176,441,078	-	-	176,441,078
Total	30,362,763	-	-	5,144,105	176,441,078	-	1,645,026,476	1,856,974,422
31 de diciembre 2009								
Activos:								
Disponibilidades	7,061,344	2,654,983	4,469,025	684,015	-	2,115,455	-	16,984,822
Inversiones Temporales	4,505,785	189,813,113	365,847,837	4,525,971	-	55,162,851	-	619,855,557
Cartera de créditos	-	63,055,815	271,316,498	-	-	21,919,146	-	356,291,459
Otras cuentas por Cobrar	18,316,291	11,390,909	7,243,132	-	-	1,135,692	-	38,086,024
Bienes Realizables	2,646,000	366,387,744	636,724,024	-	-	43,032,982	-	1,048,790,750
Otros Activos	-	-	-	-	176,441,078	-	-	176,441,078
Total	32,529,420	633,302,564	1,285,600,516	5,209,986	176,441,078	123,366,126	-	2,256,449,690

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:

	31 diciembre	
	2010	2009
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	10,869,585,962	-
Garantías recibidas poder terceros	595,711,954,174	593,262,884,478
Garantías de otras instituciones financieras	1,162,109,175	-
Garantías sobre instrumentos financieros	3,280,000	-
Créditos pendientes de desembolsar	1,351,025,953	2,029,289,118
Créditos liquidados	5,735,532,311	4,065,257,751
Otras cuentas por cobrar liquidadas	53,287,236	138,583,753
Intereses de cartera castigada L.P.	1,945,740,925	576,266,992
Productos en suspenso de cartera	268,485,363	232,406,521
Documentos de respaldo en poder de la entidad	288,428,131,152	280,131,242,735
Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo	221,467,406,141	201,769,903,162
Aportes patronales en gestión de cobro	-	114,850,000
Cuentas de Registro Varias	6,924,938,695	6,485,827,858
Administración de comisiones de confianza	543,256,430	312,486,906
Fondos de inversión	9,539,381,618	6,183,114,786
Custodia a valor facial - disponibles para la venta	1,428,000,000	1,279,629,548
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	89,199,972	91,316,314
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	15,000,000	18,676,435
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	30,000,000	-
Recibidos en garantía a valor facial	371,145,450	117,841,500
Recibidos en garantía monto de cupones físicos	50,785,000	-
Dados en garantía a valor facial	274,931,750	641,700,000
Compras a futuro	227,217,498	546,766,058
Ventas a futuro	393,791,010	93,607,394
Efectivo por actividad de custodia	617,215,524	52,830,550
Cuentas por cobrar a clientes	5,079	-
Efectivo restringido	1,544,409	-
Custodia a valor facial - disponibles para la venta	67,726,177,883	40,581,904,741
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	3,432,041,439	2,612,856,095
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	20,890,601	17,868,725
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	3,064,038,950	106,167,632
Custodia a valor facial - pignorados	164,543,400	185,765,400
Custodia monto de cupones físicos - pignorados	7,494,952	25,384,842
Recibidos en garantía a valor facial	19,987,582,198	13,057,774,700
Recibidos en garantía valor de compra de participaciones	-	130,653,296
Dados en garantía a valor facial	1,209,774,750	4,161,592,400
Compras a futuro	1,012,103,780	3,723,527,979
Ventas a futuro	17,456,479,004	11,600,662,424
Total	¢ 1,261,584,077,783	1,174,348,640,093

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 31 de diciembre 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	406,481,387	-	406,481,387
Efectivo por cobrar a clientes por operaciones	-	5,079	5,079
Aporte por llamadas a Margen	1,544,409	-	1,544,409
Valores negociables del puesto en custodia Valor Facial Ceval	28,837,475,637	2,678,123,685	31,515,599,322
Custodia internacional Ceval	-	1,198,183,712	1,198,183,712
Valores negociables de clientes en custodia SAC	30,401,455,840	4,590,456,150	34,991,911,990
Valores negociables del cliente en custodia cupones de Ceval	3,139,859,828	292,181,611	3,432,041,439
Valores negociables del cliente en custodia compra de acciones Ceval	10,578,077	10,312,524	20,890,601
Valores negociables cliente en custodia compra de participaciones Ceval	2,970,000,000	94,038,950	3,064,038,950
Títulos en Custodia Ceval Pignorados	-	164,543,400	164,543,400
Cupones de Custodia Ceval Pignorados	-	7,494,952	7,494,952
Valores negociables recibidos en garantía valor facial en Ceval	9,315,114,448	10,672,467,750	19,987,582,198
Títulos negociables dados en garantía en reportos	1,192,000,000	17,774,750	1,209,774,750
Contratos de reportos pendiente de liquidar compras a plazo	998,190,177	13,913,603	1,012,103,780
Contratos de reportos pendiente de liquidar ventas a plazo	13,965,518,048	3,490,960,956	17,456,479,004
Recepción de efectivo			
Efectivo fondo inversión	80,581,119	130,153,018	210,734,137
Total valores de terceros depositados en Ceval			
	¢ 91,318,798,970	23,360,610,140	114,679,409,110
Títulos en garantías en I.N.S.	84,500,000	-	84,500,000
Valores en custodia	20,482,859	-	20,482,859
Valor neto de los fondos administrados			
Fondo corto plazo colones	4,817,726,878	-	4,817,726,878
Fondo corto plazo dólares	-	1,811,813,791	1,811,813,791
Fondo Inmobiliario de Desarrollo	2,909,840,949	-	2,909,840,949
Total cuentas de orden	¢ 99,151,349,656	25,172,423,931	124,323,773,587

Al 31 de diciembre de 2009 se detallan de la siguiente forma:

	Colones	Dólares	Total
Valores negociables en custodia por cuenta de terceros:			
Custodia libre de clientes	15,841,873,792	2,064,298,589	17,906,172,381
Custodia internacional Ceval	-	63,828,760	63,828,760
Valores negociables de clientes en custodia SAC	20,326,530,500	2,285,373,100	22,611,903,600
Valores negociables del cliente en custodia cupones de Ceval	2,529,763,941	83,092,154	2,612,856,095
Participaciones y cantidad de acciones en Ceval	6,127,136	117,909,221	124,036,357
Títulos en custodia Ceval pignorados	-	185,765,400	185,765,400
Cupones de custodia Ceval pignorados	-	25,384,842	25,384,842
Valores negociables recibidos en garantía valor facial en Ceval	11,409,393,450	1,779,034,545	13,188,427,995
Títulos negociables dados en garantía en reportos	3,047,000,000	1,114,592,400	4,161,592,400
Contratos de reportos pendientes de liquidar compras a plazo	3,432,456,691	291,071,288	3,723,527,979
Contratos de reportos pendientes de liquidar ventas a plazo	10,927,542,168	673,120,256	11,600,662,424
Recepción de efectivo		-	
Efectivo fondo inversión	28,939,206	20,231,972	49,171,178
Total valores de terceros depositados en Ceval	67,549,626,884	8,703,702,527	76,253,329,411
Titulos en garantías en I.N.S.	114,850,000	-	114,850,000
Valores en custodia	3,659,373	-	3,659,373
Valor neto de los fondos administrados			
Fondo corto plazo colones	5,570,632,668	-	5,570,632,668
Fondo corto plazo dólares	-	612,482,118	612,482,118
Total cuentas de orden	73,238,768,925	9,316,184,645	82,554,953,570

4.3.2 Operaciones de recompra

Al 31 de diciembre 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	998,190,177	13,913,603	27,397
De 31 a 60 Días	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	998,190,177	13,913,603	27,397

<u>Ventas</u>	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Dólares</u>
De 0 a 30 Días	13,667,571,460	3,425,334,954	6,744,777
De 31 a 60 Días	297,946,588	65,626,002	129,223
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	13,965,518,048	3,490,960,956	6,874,000

Al 31 de diciembre 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	3,432,456,691	291,071,288	521,008
De 31 a 60 Días	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	3,432,456,691	291,071,288	521,008

<u>Ventas</u>	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Dólares</u>
De 0 a 30 Días	10,927,542,168	673,120,256	1,204,862
De 31 a 60 Días	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	10,927,542,168	673,120,256	1,204,862

4.3.3 Operaciones de recompra llamadas a margen

Al 31 de diciembre 2010, no existen operaciones de recompra llamadas a margen.

4.4 Contratos de administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre 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	2,880,626,408	4,570,959,508	Colones
Mutual fondo mercado no diversificado público	Corto plazo, abierto, de renta fija, 100% publico	1,937,100,471	999,673,160	Colones
Mutual fondo de inversión de corto plazo no diversificado	Corto plazo, abierto, de renta fija y mixto	1,811,813,791	612,482,118	Dólares
Mutual fondo inmobiliario de desarrollo Mutual I	Cerrado, no financiero, de mercado inmobiliario y de renta fija y variable.	2,909,840,949	-	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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2010 se mantiene provisionado un total de $\$5,977,197.16$ 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 31 de diciembre de 2010, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢78,536,162.52 para un total por diferir de ¢8,726,240.48

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 31 de diciembre 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.
30. Serie K-7, 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.

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.

* * * * *