

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

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

31 de MARZO de 2011

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE MARZO DE 2011 (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 18 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 marzo de 2011 con 796 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 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 Marzo	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	112,843,386	960,579,110
Estimación según NIC's	23,903,147	-12,447,957
Impacto en resultados	¢ 88,940,239	973,027,067
Activo:		
Estimación acumulada	2,279,370,784	2,835,386,340
Estimación acumulada según NIC's	100,814,531	126,708,434
Impacto en el Activo	¢ 2,178,556,253	2,708,677,906

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

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 Marzo	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	8,193,629	14,979,423
Estimación según NIC's	7,728,740	14,604,692
Impacto en resultados	¢ 464,889	374,731
Activo:		
Estimación acumulada	113,200,093	67,315,605
Estimación acumulada según NIC's	112,735,204	66,940,874
Impacto en el Activo	¢ 464,889	374,731

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 Marzo	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	-296,958,238	-42,870,760
Estimación según NIC's	-405,161,872	-72,118,743
Impacto en resultados	¢ 108,203,634	29,247,983
Activo:		
Estimación acumulada	877,249,792	126,489,454
Estimación acumulada según NIC's	769,046,158	97,241,471
Impacto en el Activo	¢ 108,203,634	29,247,983

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 repositados. 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 financiero

3.1 Inversiones en instrumentos financieros por emisor

Al 31 de marzo de 2011 se detalla de la siguiente manera:

	31 de marzo	
	2011	2010
Emisores del país		
Colones		
B.N Fondos Banco Nacional	93,525	150,385,758
Banco Central de Costa Rica	11,515,607,610	11,965,785,067
Banco Centroamericano de Int. Económica	4,498,420,000	-
Banco Citibank	-	252,872,500
Banco Crédito Agrícola de Cartago	5,892,813,326	5,700,921,052
Banco de Costa Rica	4,834,464,651	-
Banco Lafise	-	50,010,500
Banco Nacional de Costa Rica	5,938,054,150	9,482,316,610
Banco Popular y Desarrollo Comunal	7,031,062,322	4,683,878,475
Banco Promérica	355,499,904	201,220,000
Banco San José	166,758,345	651,695,225
Banco Scotiabank	499,635,000	855,368,000
BCR SAFI S.A	23,827,953	301,098,200
COOVIVIENDA R.L	104,221,740	104,732,895
Gobierno de Costa Rica	14,685,736,796	14,071,221,710
Instituto Costarricense de Electricidad	195,153,785	4,091,556
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	1,021,464,500	340,197,010
Mutual Sociedad Fondos Inversión	4,187,168,334	3,878,902,013
Total colones	¢ 60,949,981,941	52,694,696,572
Dólares		
Banco Central de Costa Rica	407,501,689	-
Banco Citibank	-	713,370,636
Banco Crédito Agrícola de Cartago	248,107,570	480,658,770
Banco Nacional de Costa Rica	114,001,800	-
Banco Popular y Desarrollo Comunal	592,407,722	-
Banco Promérica	-	44,723,245
Fideicomiso Titularización Cariblanco	218,641,762	130,778,183
Fideicomiso Titularización P.T Garabito	976,758,739	138,697,660
Banco Scotiabank	-	362,938,334
Gobierno de Costa Rica	1,432,572,334	1,934,426,480
Instituto Costarricense de Electricidad	257,997,072	42,143,362
INS Inversiones SAFI S.A	74,674,396	-
Mutual Sociedad Fondos Inversión	224,855,758	163,928,865

Total dólares	¢	4,547,518,842	4,011,665,535
Total emisores del país	¢	65,497,500,783	56,706,362,107
Emisores del exterior			
Total emisores del exterior	¢	-	-
Total general emisores	¢	65,497,500,783	56,706,362,107

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 marzo	
		2011	2010
Operaciones sin subsidio-vivienda	¢	150,796,599,589	148,875,308,197
Operaciones con subsidio-vivienda		12,899,951,412	12,218,119,133
Empleados		6,180,625,697	4,693,584,816
Bienestar Familiar-Garantía Hipotecaria		84,251,654,071	77,529,904,429
Productos por cobrar		2,930,099,883	3,620,566,083
Sub-total	¢	257,058,930,652	246,937,482,658
Menos:			
Estimación para cartera de créditos		-2,279,370,784	-2,835,386,340
Total	¢	254,779,559,868	244,102,096,318

Las tasas de interés para los préstamos hipotecarios en colones oscilan entre el 8,00 % y el 21%, y para los préstamos fiduciarios colones, oscilan entre el 14,75% y el 27 %.

Las tasas de interés para los préstamos hipotecarios en dólares oscilan entre el 3,71% y el 13% y para los préstamos fiduciarios el 12% anual.

En cuanto a los plazos de préstamos se encuentran entre 3 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 2010	¢	3,043,093,431
Más o Menos:		
Estimación cargada a resultados		1,358,992,536
Estimación cargada a créditos insolutos		-1,942,160,099
Saldo al 31 de Diciembre 2010	¢	<u>2,459,925,868</u>
Más o Menos:		
Estimación cargada a resultados		57,990,339
Estimación cargada a créditos insolutos		-238,545,423
Saldo al 31 de Marzo 2011	¢	<u>2,279,370,784</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 Marzo	
	2011	2010
Fiduciaria	6,766,964,845	10,163,768,934
Hipotecaria	247,361,865,924	233,153,147,642
Total	¢ <u>254,128,830,769</u>	<u>243,316,916,576</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 Marzo	
	2011	2010
Vivienda	¢ 148,531,344,395	143,033,610,203
Consumo o crédito personal	105,597,486,374	99,967,725,211
Otras actividades sector privado no financiero	-	108,803,070
Administración pública	-	206,778,092
Total	¢ <u>254,128,830,769</u>	<u>243,316,916,576</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 Marzo	
	2011	2010
Al día	177,628,790,739	158,120,588,436
De 1 a 30 días de atraso	53,297,336,622	45,141,465,403
De 31 a 60 días de atraso	16,332,446,997	24,259,319,109
De 61 a 90 días de atraso	3,057,135,797	10,131,004,498
De 91 a 120 días de atraso	218,915,356	833,421,533
De 121 a 180 días de atraso	24,675,270	145,533,522
Más de 180 días de atraso	89,873,972	170,746,322
En cobro judicial	3,479,656,016	4,514,837,753
Total	¢ 254,128,830,769	243,316,916,576

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

Al 31 de marzo de 2011

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,377,038,968	47,757	254,128,830,769
De ¢	1,377,038,968 hasta ¢	2,754,077,937	-	-
De ¢	2,754,077,937 hasta ¢	4,131,116,905	-	-
Total			47,757	254,128,830,769

Al 31 de marzo de 2010

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,205,112,860	51,649	243,316,916,576
De ¢	1,205,112,860 hasta ¢	2,410,225,720	-	-
De ¢	2,410,225,720 hasta ¢	3,615,338,580	-	-
Total			51,649	243,316,916,576

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 marzo 2011 existían 552 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,618,811,472.84

Al 31 de marzo 2010 existían 3,698 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢3,812,223,694

3.2.7.2 Préstamos en proceso de cobro judicial

Los préstamos en cobro judicial al 31 de marzo 2011, representan el 1.37% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢ 3,479,656,016

Los préstamos en cobro judicial al 31 de marzo 2010, representan el 1.86% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢4,514,837,753

3.3 Activos cedidos en garantía y sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2011 los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	31 de marzo		<u>Restricción</u>
	2011	2010	
Disponibilidades	¢ 49,180,789,179	46,707,774,818	Encaje legal
Instrumentos financieros	84,050,000	84,335,938	Serv. Públicos ICE
Instrumentos financieros	50,000,000	50,000,000	Sobregiros BCAC
Instrumentos financieros	4,132,654	257,657,906	SINPE
Instrumentos financieros	3,135,938	-	Serv. Públicos CNFL
Instrumentos financieros	30,879,181	14,066,528	Serv. Públicos A y A
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	Municipalidad Belén
Instrumentos financieros	3,000,000	3,000,000	Municipalidad Alajuela
Instrumentos financieros	160,140,361	60,693,675	Visa ATH
Instrumentos financieros	2,080,266	2,080,266	Pensiones CCSS
Instrumentos financieros	214,381,456	119,716,881	ALDESA
Instrumentos financieros	4,956,600	-	BN Servicios
Instrumentos financieros	34,500,000	82,350,000	INS
Instrumentos financieros	330,248,612	641,851,861	Operaciones reporto
Cartera de crédito	1,206,902,430	2,028,516,476	BICSA
Cartera de crédito	2,096,857,626	2,127,123,679	Banco Nacional
Activo fijo	782,298,870	782,298,870	Arrendamiento financiero
Total	¢ <u>54,245,653,173</u>	<u>53,000,466,898</u>	

A partir del primer trimestre de 2011 se realizaron inclusiones sobre garantías de BICSA, Banco Nacional y Arrendamiento financiero, y se procedió a eliminar la garantía de cartera de crédito por restricción de descuento de hipoteca debido a que ya la misma se venció. Por tal motivo la nota del año 2010 no mostrará comparabilidad en el detalle de la misma.

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 marzo de 2011, ese tipo de cambio se estableció en ¢495.66 por US\$1,00 para la compra y ¢506.16 por cada US\$1,00 para la venta de divisas.

Al 31 de marzo de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢518.51 por US\$1,00 para la compra y ¢528.78 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 de marzo	
	2011	2010
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	662,667	849,086
Depósitos a la vista en el BCCR	13,916,738	11,147,036
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	307,011	498,300
Documentos en cámara de compensación BCCR	94,490	148,263
Disponibilidades restringidas (BNV)	301,689	266,894
Inversiones en instrumentos financieros	9,232,226	7,804,314
Cartera de créditos	79,996,528	69,774,671
Cuentas y comisiones por cobrar	20,121	9,469
Otros activos	557,209	193,943
Total activos	105,088,679	90,691,976
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	93,381,564	78,370,405
Obligaciones con entidades financieras	5,108,589	5,615,349
Cuentas por pagar y provisión	530,775	597,647
Otros pasivos	102,203	43,129
Obligaciones subordinadas	2,000,000	2,000,000
Cargos por pagar obligaciones subordinadas	3,850	-
Total pasivos	101,126,981	86,626,530
Posición neta	3,961,698	4,065,446

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 Marzo del 2011

	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	12,977,762	2,829,876	1,847,700	2,610,543	3,338,828	72,268,407	9,138,922	105,012,037
Total Activos	12,977,762	2,829,876	1,847,700	2,610,543	3,338,828	72,268,407	9,138,922	105,012,037
Pasivos:								
Recuperación Pasivos dólares	47,572,229	9,311,025	4,407,299	12,433,320	12,263,073	12,568,519	-	98,555,466
Total Pasivos	47,572,229	9,311,025	4,407,299	12,433,320	12,263,073	12,568,519	-	98,555,466

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias
Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado Moneda Extranjera
Al 31 de Marzo 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	12,030,131	2,348,399	1,006,758	1,755,130	2,935,034	57,237,638	13,767,868	91,080,958
Total Activos	12,030,131	2,348,399	1,006,758	1,755,130	2,935,034	57,237,638	13,767,868	91,080,958
Pasivos:								
Recuperación Pasivos dólares	51,818,014	5,823,456	3,493,125	6,656,858	7,088,790	9,109,201	-	83,989,444
Total Pasivos	51,818,014	5,823,456	3,493,125	6,656,858	7,088,790	9,109,201	-	83,989,444

3.5 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

Al 31 de marzo de 2011, se componen de la siguiente forma:

Depósitos de cliente a la vista colones	31 de marzo 2011		31 de marzo 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	170,944	95,576,983,503	188,897	82,718,086,272
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	170,944	95,576,983,503	188,897	82,718,086,272

Depósitos de cliente a la vista dólares	31 de marzo 2011		31 de marzo 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	21,150	20,794,710,184	20,526	23,682,549,545
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	21,150	20,794,710,184	20,526	23,682,549,545

Depósitos de cliente a plazo colones	31 de marzo 2011		31 de marzo 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	11,015	188,397,793,464	12,200	186,177,673,158
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	2,645,135,985	-	3,592,771,558
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	11,015	191,042,929,449	12,200	189,770,444,716

Depósitos de cliente a plazo dólares	31 de marzo 2011		31 de marzo 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	1,617	25,208,176,806	1,764	16,680,414,823
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	282,619,163	-	634,820,173
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	1,617	25,490,795,969	1,764	17,315,234,996

Total General	204,726	332,905,419,105	223,387	313,486,315,529
----------------------	----------------	------------------------	----------------	------------------------

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 marzo del 2011

3.6.1 Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	1,417,202,882	1,813,893,718
Efectivo en tránsito	38,242,658	102,000
Cuenta corriente en el B.C.C.R.	72,232,636	8,713,646
Cuenta encaje legal en el B.C.C.R.	49,180,789,179	46,707,774,818
Cuentas corrientes en entidades financieras	875,528,303	1,211,231,388
Depósitos a la vista entidades financieras privadas	1,785,039	55,088
Cuentas corrientes de liquidaciones bursátiles	242,128	104,301,670
Documentos para cámara de compensación	379,515,126	269,931,970
Llamadas a margen por reporto tripartito	-	3,110,131
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores	149,534,996	138,387,374
Total	¢ 52,115,072,947	50,257,501,803

Al corte del 31 de marzo de 2011 y 2010, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢49,180,789,179 y de ¢46,707,774,818 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 de marzo	
	2011	2010
Instrumentos financieros del sector público	74,674,396	-
Valores de entidades financieras del país	2,500,000,327	4,493,150,577
Otros instrumentos financieros para negociar	-	1,164,260
Valores del B.C.C.R.	10,191,079,954	9,613,192,928
Valores del sector público no financiero del país	9,611,301,288	10,899,546,496
Valores de entidades financieras del país	30,225,613,920	21,381,378,476
Otras inversiones en valores del país	-	50,536,000

Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior	-	12,704,817
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	11,949,015,786	8,982,285,499
Otros instrumentos financieros disponibles para la venta	30,000,000	-
Instrumentos financieros restringidos reporto tripartitos	301,758,656	641,851,861
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	614,056,456	630,551,193
Productos por cobrar instrumentos financieros	489,624,191	475,137,470
Total	€ 65,987,124,974	57,181,499,577

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 marzo	
	2011	2010
Préstamos con otros recursos vigentes	177,628,790,739	158,120,588,436
Préstamos con otros recursos vencidos	73,020,384,014	80,681,490,387
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	3,479,656,016	4,514,837,753
Productos por cobrar por créditos	2,930,099,883	3,620,566,083
Estimación para cartera de crédito	-2,253,560,797	-2,792,865,693
Estimación de productos de cartera de crédito	-25,809,987	-42,520,647
Total	€ 254,779,559,868	244,102,096,318

3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión	690,312	316,307
Otras comisiones por cobrar	13,619,928	12,965,206
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	76,567,008	165,334,182
Impuesto sobre la renta diferido	10,640,104	12,740,708
Cuentas por cobrar por saldos	1,134,517	5,000,000
Otras partidas por cobrar	270,278,088	425,992,528
Estimación por deterioro e incobrabilidad de comisiones por cobrar	-209,239	-294,117
Estimación por deterioro por operaciones	-5,551,993	-1,315,907
Estimación por deterioro e incobrabilidad por cuentas por cobrar	-107,438,861	-65,705,581
Total	€ 259,729,864	555,033,326

3.6.5 Bienes realizables

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Inmuebles adquiridos en recuperaciones	3,281,577,142	1,595,569,930
Otros bienes adquiridos para la venta	1,688,659	-
Otros bienes fuera de uso	3,003,700	4,101,347
Estimación por deterioro bienes realizables	-877,249,792	-126,489,454
Total	¢ 2,409,019,709	1,473,181,823

3.6.6 Participación en otras empresas

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Participaciones en entidades no financieras del país	15,000,000	15,000,000
Participaciones en bolsas de valores	10,895,000	10,895,000
Total	¢ 25,895,000	25,895,000

A continuación se presenta un detalle al 31 de marzo de 2011 y 2010, de los principales componentes de los estados financieros de aquellas empresas en que Grupo Mutual tiene participación:

	31 de marzo de 2011		
	Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Total activos	¢ 2,564,798,549	590,520,330	314,960,653
Total pasivos	249,094,568	143,160,389	14,501,796
Total patrimonio	2,315,703,981	447,359,941	300,458,857
Resultado neto	120,195,777	19,119,399	9,146,742
Porcentaje participación	100%	76.213%	68%
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢ 410,495,710	200,224,454	-16,713,086

31 de marzo 2010

	Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Total activos	¢ 2,514,624,035	718,567,171	279,861,379
Total pasivos	634,660,292	388,153,984	7,470,485
Total patrimonio neto	1,879,963,743	330,413,187	272,390,894
Resultado neto	114,337,698	99,770,401	-1,707,524
Porcentaje participación	100%	76.213%	68%
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢ 273,852,916	-	-33,318,467

3.6.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los rubros principales se detallan seguidamente:

	31 de marzo	
	2011	2010
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	2,238,419,386
Revaluación de edificios e instalaciones	2,886,378,427	2,886,378,427
Costo de equipos y mobiliario	2,110,688,077	1,941,522,220
Revaluación de equipos y mobiliario	53,840,369	55,516,518
Costo de equipos de computación	2,500,522,820	2,336,858,830
Costo de vehículos	210,787,077	174,806,921
Costo de equipos de computación tomados en arrendamiento	782,298,870	782,298,870
Depreciación acumulada del costo de terreno	-320,018,048	-272,785,724
Depreciación acumulada de la revaluación de edificios	-753,074,812	-695,930,612
Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliarios	-928,708,430	-730,901,537
Depreciación acumulada de la revaluación de equipos y mobiliarios	-49,423,216	-49,752,380
Depreciación acumulada del costo de equipos de computación	-1,809,711,396	-1,747,989,151
Depreciación acumulada del costo de vehículos	-81,358,495	-62,704,436
Depreciación acumulada del arrendamiento operativo	-492,064,601	-237,507,537
Total	¢ 7,687,357,352	7,957,011,119

3.6.8 Otros activos

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Impuestos pagados por anticipado	2,960,103	265,446
Alquileres pagados por anticipado	-	1,257,175
Pólizas de seguros pagados por anticipado	102,420,268	120,305,888
Otros gastos pagados por anticipado	834,669,055	193,883,884
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	227,020,451	280,222,755
Papelería útiles y otros materiales	60,992,591	69,654,293
Bienes entregados en alquiler	43,037,115	55,928,611
Bienes en importación	-	254,609,977
Obras en proceso	14,934,550	2,615,337
Otros bienes diversos	82,000	3,626,971
Faltantes de caja	567,866	483,299
Otras operaciones pendientes de imputación	1,411,032,617	699,613,060
Software	398,255,520	389,643,808
Otros bienes intangibles	6,544,681	15,270,921
Depósitos en garantía	114,881,506	112,124,424
Total	¢ 3,217,398,323	2,199,505,849

3.6.9 Obligaciones con el público

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

	31 de marzo	
	2011	2010
A la vista:		
Depósitos de ahorro a la vista	113,195,819,307	103,958,837,339
Captaciones a plazo vencidas	3,173,748,166	2,441,545,602
Otras captaciones a la vista	252,875	252,875
Obligaciones por comisiones de confianza	1,873,339	-
Subtotal a la vista	116,371,693,687	106,400,635,816
A plazo:		
Captaciones a plazo con el público	213,605,970,270	202,858,087,982
Subtotal a plazo	213,605,970,270	202,858,087,982
Más:		
Obligaciones por pactos de recompra	179,357,240	555,747,351
Cargos por pagar por obligaciones con público	2,748,397,908	3,671,844,380
Total	¢ 332,905,419,105	313,486,315,529

3.6.10 Obligaciones con entidades financieras

El detalle es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Préstamos de entidades financieras	13,618,679,735	14,568,053,201
Préstamos de entidades financieras	4,176,450,034	3,366,961,864
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	245,541,805	503,334,581
Financiamiento con entidades no financieras del país	9,786,818	12,487,842
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras	137,533,452	112,254,792
Total	¢ 18,187,991,844	18,563,092,280

3.6.11 Cuentas por pagar y provisiones

	31 de marzo	
	2011	2010
Honorarios por pagar	17,440,486	8,119,496
Acreedores por adquisición de bienes	38,283,075	21,748,326
Impuestos por pagar	30,533,107	37,921,014
Aportaciones patronales por pagar	146,517,172	125,970,483
Impuestos retenidos por pagar	55,611,653	139,803,126
Aportaciones laborales retenidas por pagar	51,345,710	43,492,960
Otras retenciones a terceros por pagar	1,186,051,338	951,516,393
Vacaciones acumuladas por pagar	276,921,946	277,408,898
Aguinaldo acumulado por pagar	185,167,381	157,137,955
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar	11,032,202	19,093,172
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	1,071,042	-
Cuentas por pagar bienes adjudicados	4,450,911	5,694,806
Comisiones por pagar por colocación de seguros	-	56,822,986
Acreedores varios	483,717,019	829,669,272
Provisiones para obligaciones patronales	141,711,265	109,978,312
Provisiones para conformación de garantías del BANHVI	72,689,545	66,613,290
Otras provisiones	11,576,907	10,853,395
Impuesto sobre la renta diferido	8,340,062	6,449,877
Total	¢ 2,722,460,821	2,868,293,761

3.6.12 Otros pasivos

	31 de marzo	
	2011	2010
Ingresos financieros diferidos	33,155,942	36,361,454
Otros ingresos diferidos	150,190,317	196,191,607
Sobrantes de caja	664,221	987,012
Otras operaciones pendientes de imputación	235,993,220	47,482,141
Total	¢ 420,003,700	281,022,214

3.6.13 Obligaciones subordinadas

	31 de marzo	
	2011	2010
Obligaciones subordinadas	991,320,000	1,037,020,000
Cargos por pagar por obligaciones subordinadas	1,908,291	-
Total	¢ 993,228,291	1,037,020,000

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.

	31 de marzo	
	2011	2010
Superavit por revaluación de propiedad planta y equipo	3,589,077,446	3,589,231,478
Ajustes por revaluación de bienes	-72,887,991	-318,082,141
Reservas voluntarias sin destino específico	60,451,453	60,451,453
Utilidades de ejercicios anteriores	28,931,021,923	24,428,085,545
Pérdidas acumuladas de ejercicios	-2,462,937,631	-1,571,151,284
Utilidad o excedente del período	1,012,243,620	1,184,871,486
Interés minoritario	195,085,456	142,574,494
Total	¢ 31,252,054,276	27,515,981,031

3.6.15 Ingresos financieros

A continuación se presenta un detalle de los ingresos financieros:

	31 de marzo	
	2011	2010
Productos por disponibilidades restringidas	147,689	394,619
Productos por inversiones en el B.C.C.R	125,216,423	118,931,974
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	1,021,457,759	916,388,576
Productos por inversiones en valores y depósitos al vencimiento	3,333,333	-
Productos por otras inversiones temporales	4,476,606	12,762,531
Productos por préstamos con otros recursos	6,328,181,751	6,322,047,959
Productos por tarjetas de crédito	-	550,003
Productos por préstamos con otros recursos	3,140,457,333	3,963,902,165
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	1,106,039,696	3,151,573,209
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	105,419,516	326,351,018
Diferencias de cambio otras cuentas por pagar	15,529,446	40,424,537
Diferencias de cambio por disponibilidades	120,553,315	125,954,320
Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversión	9,643,029	14,235,666
Diferencias de cambio por créditos vigentes	5,160	21
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	444,708	4,075,518
Ganancia realizada en instrumentos financieros	7,568,830	1,008,513
Otros ingresos financieros diversos	9,375,000	-
Total	¢ 11,997,849,594	14,998,600,629

3.6.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Cargos por captaciones a la vista	1,074,395,303	1,218,979,634
Cargos por captaciones a plazo	4,364,915,076	4,981,179,265
Cargos por obligaciones por pactos	3,893,881	-
Gastos por obligaciones financieras a plazo	408,383,025	427,674,377
Gastos por obligaciones con entidades no financieras	2,972,432	5,930,399
Cargos por obligaciones subordinada	21,212,542	16,618,824
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	22	13,119,637
Diferencias de cambio por otras obligaciones	3,216,160	24,262,728
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	3,705,398	716,051
Diferencias de cambio por disponibilidades	189,985,746	549,929,373
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	112,606,930	323,130,194
Diferencias de cambio créditos vigentes	693,112,009	1,816,222,216
Diferencias de cambio por créditos vencidos	275,705,752	999,110,297
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	12,055,375	4,084,728

Pérdida realizada en instrumentos financieros	26,665	-
Otros gastos financieros diversos	3,392,022	12,247,123
Total	¢ 7,169,578,338	10,393,204,846

3.6.17 Estimación de deterioro de activos

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Gastos por estimación de deterioro de cartera crédito	563,940,728	1,034,145,027
Gastos por estimación de deterioro de otras cuentas por cobrar	46,622,120	25,727,344
Total	¢ 610,562,848	1,059,872,371

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 marzo	
	2011	2010
Recuperaciones de créditos liquidados	116,212,706	73,565,918
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	38,428,491	10,747,921
Disminución de estimaciones para cartera de crédito	451,097,342	450,943,757
Total	¢ 605,738,539	535,257,596

3.6.19 Ingresos operativos

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Comisiones por giros y transferencias	209,305,636	324,869,291
Comisiones por fideicomisos	11,429,111	11,385,810
Comisiones por custodias	975,500	1,140,500
Comisiones por tarjetas de crédito	-	55,619
Comisiones por administración de fondos de inversión	56,139,869	29,847,008
Comisiones por operaciones bursátiles (Mercado Local)	151,030,430	214,056,947
Comisiones por operaciones bursátiles (Otros Mercados)	547,805	2,161,520
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	29,749,045	43,809,368
Otras comisiones	187,212,892	241,936,038
Ganancias (excedentes) por venta	-	5,254,619
Disminución de estimaciones para bienes	66,423,076	2,094,671

Ganancia por venta de propiedad mobiliario y equipo	164,693	8,993
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	179,990	372,022
Ingresos por alquiler de bienes	890,000	-
Ingresos por recuperación de gastos	343,755,098	272,174,032
Ingresos operativos varios	103,077,420	414,904,915
Total	¢ 1,160,880,565	1,564,071,353

3.6.20 Gastos operativos

Los gastos operativos al 31 de marzo del 2011, se encuentran conformados de la siguiente manera:

	31 de marzo	
	2011	2010
Comisiones por corresponsalía	-	12,389,490
Comisiones por giros y transferencias	2,442,004	1,972,299
Comisiones por servicios bursátiles	109,393,308	114,649,356
Comisiones por servicios bursátiles	52,985,991	77,432,734
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico	30,423,231	33,045,977
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	8,012,095	3,995,801
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	9,058,807	34,662,568
Comisiones por otros servicios	55,752,097	51,403,492
Pérdidas por venta de propiedad mobiliario y equipo	1,109,861	255,559
Pérdida en venta de bienes adjudicados en remate judicial	11,278,272	15,714,271
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	1,179,664	5,243,611
Gasto de administración de bienes adjudicados en remate judicial	70,525,763	36,649,042
Pérdida por estimación de deterioro bienes realizables	363,381,314	44,965,431
Gastos por participaciones de capital en otras empresas	683,931	-
Depreciación de bienes entregados en alquiler	472,935	540,424
Gastos por amortización de activos	89,240,457	75,915,585
Pérdida por deterioro de plusvalía comprada	220,762,546	196,108,026
Gastos por cambio y arbitraje de divisas	76,480	4,671
Otros gastos con partes relacionadas	44,999	-
Donaciones	2,935,884	1,363,725
Impuestos municipales	2,893,898	2,089,439
Patentes	1,446,785	1,096,899
Otros impuestos pagados en el país	63,000	79,015
Pérdidas por fraudes estafas hurtos o robos	430,692	-
Gastos operativos varios	82,437,313	75,743,912
Total	¢ 1,117,031,327	785,321,327

3.6.21 Gastos administrativos

Los gastos de administración al 31 de marzo del 2011, se encuentran conformados de la siguiente manera:

	31 de marzo	
	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal en propiedad	1,581,964,084	1,376,614,596
Sueldos y bonificaciones de personal contingente	10,112,366	9,893,980
Remuneraciones a directores	24,608,631	22,043,236
Tiempo extraordinario	6,003,657	7,071,198
Viáticos	11,764,281	4,685,587
Decimotercer sueldo	142,595,580	120,844,945
Vacaciones	79,997,808	92,603,109
Incentivos	27,239,259	24,003,131
Gastos de representación fijos	-	64,368
Otras retribuciones	2,533,923	921,983
Cargas sociales patronales	413,978,026	350,007,812
Refrigerios	5,250,422	3,739,626
Vestimenta	7,467,075	4,371,444
Capacitación	8,306,133	5,581,027
Seguros para el personal	18,988,351	19,244,207
Fondo de capitalización laboral	27,821,701	22,158,363
Otros gastos de personal	5,636,109	4,127,033
Servicios de computación	1,711,806	7,371,602
Servicios de seguridad	108,157,828	106,735,866
Servicios de limpieza	46,367,940	40,592,259
Asesoría jurídica	5,609,324	5,030,575
Auditoría externa	10,226,396	10,700,966
Consultoría externa	30,558,530	22,933,472
Servicios médicos	649,990	224,000
Servicios de mensajería	3,063,658	2,698,000
Calificación de riesgo	3,807,551	661,968
Otros servicios contratados	90,304,529	83,733,184
Pasajes y fletes	5,920,574	3,593,304
Impuestos y seguros sobre vehículos	3,215,523	3,546,592
Mantenimiento, reparación y materiales	6,497,610	-
Alquiler de vehículos	-	8,570,711
Depreciación de vehículos	5,394,316	4,097,404
Servicio telefónico, telex y fax	22,460,141	22,910,000
Otros gastos de movilidad y comunicación	66,693,649	57,768,800
Seguros sobre bienes de uso	13,317,140	19,962,199
Mantenimiento y reparaciones propiedad, mobiliario y equipo	90,134,519	80,348,209
Agua y energía eléctrica	81,884,095	83,804,919

Alquiler de inmuebles	231,313,714	225,149,281
Alquiler de muebles y equipos	66,008,114	104,910,149
Depreciación de propiedad planta y equipo	203,014,004	354,962,133
Amortización de mejoras a propiedad	26,461,924	27,396,077
Otros seguros	22,869,986	8,513,671
Papelería, útiles y otros materiales	1,771,724	4,676,387
Gastos legales	1,102,095	26,381
Suscripciones y afiliaciones	9,982,523	9,287,819
Propaganda y publicidad	119,563,679	59,399,293
Gastos de representación	267,866	183,479
Aportes a otras instituciones	2,729,421	2,582,544
Contribuciones obligatorias a las Superintendencias	93,296,549	88,068,781
Amortización de otros bienes intangibles	2,181,560	2,181,560
Gastos por materiales y suministros	58,338,231	51,972,957
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	7,704,686	9,559,800
Gastos generales diversos	2,468,594	16,271,305
Total	¢ 3,819,317,195	3,598,401,292

3.6.22 Impuesto sobre la renta

	31 de marzo	
	2011	2010
Impuesto sobre la renta	35,735,370	76,258,256
Total	¢ 35,735,370	76,258,256

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 Marzo de 2011

	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	43,787,918,411	6,304,208,969	3,911,562,061	27,417,928,318	16,513,139,983	206,333,855,841	19,480,191,463	323,748,805,046
Recuperación Activos dólares	6,432,557,480	1,402,656,585	915,830,751	1,293,941,664	1,654,923,272	35,820,558,219	4,529,797,900	52,050,265,870
Total Activos	50,220,475,891	7,706,865,554	4,827,392,812	28,711,869,982	18,168,063,255	242,154,414,060	24,009,989,363	375,799,070,916
Pasivos:								
Recuperación Pasivos colones	115,711,675,881	14,459,288,356	14,882,205,646	36,143,360,222	18,049,923,107	103,633,829,734	-	302,880,282,946
Recuperación Pasivos dólares	23,579,650,958	4,615,102,671	2,184,521,693	6,162,699,411	6,078,314,719	6,229,712,332	-	48,850,001,784
Total Pasivos	139,291,326,839	19,074,391,027	17,066,727,339	42,306,059,633	24,128,237,826	109,863,542,066	-	351,730,284,730

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias
Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado
Al 31 de Marzo 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
Recuperación Activos colones	51,994,635,433	3,134,005,026	4,928,027,673	13,984,625,305	17,157,273,043	181,881,685,636	34,538,397,845	307,618,649,961
Recuperación Activos dólares	6,237,743,161	1,217,668,484	522,014,084	910,052,396	1,521,844,421	29,678,287,470	7,138,777,325	47,226,387,342
Total Activos	58,232,378,594	4,351,673,510	5,450,041,757	14,894,677,701	18,679,117,464	211,559,973,106	41,677,175,170	354,845,037,303
Pasivos:								
Recuperación Pasivos colones	107,828,398,080	12,758,647,264	26,092,124,988	46,093,127,493	32,347,445,984	63,841,302,102	-	288,961,045,910
Recuperación Pasivos dólares	26,868,158,630	3,019,519,943	1,811,220,484	3,451,647,280	3,675,608,246	4,723,212,034	-	43,549,366,617
Total Pasivos	134,696,556,710	15,778,167,207	27,903,345,472	49,544,774,773	36,023,054,230	68,564,514,136	-	332,510,412,527

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 marzo 2011								
Activos:								
Disponibilidades	4,114,753	-	-	156,938	-	-	5,208,248	9,479,939
Inversiones Temporales	4,871,657	-	-	4,800,719	-	-	478,470,456	488,142,832
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	194,037,431	194,037,431
Otras cuentas por Cobrar	21,392,002	-	-	-	-	-	51,679,405	73,071,407
Bienes Realizables	-	-	-	-	-	-	736,531,244	736,531,244
Otros Activos	-	-	-	-	176,441,078	-	-	176,441,078
Total	30,378,412	-	-	4,957,657	176,441,078	-	1,465,926,784	1,677,703,931
31 de marzo 2010								
Activos:								
Disponibilidades	4,163,508	2,820,919	5,310,284	646,939	-	9,481,784	-	22,423,434
Inversiones Temporales	6,569,915	195,989,143	329,015,935	4,581,146	-	55,919,184	-	592,075,323
Cartera de créditos	-	59,704,792	251,144,610	-	-	16,448,435	-	327,297,837
Otras cuentas por Cobrar	19,787,568	12,574,653	10,044,175	-	-	2,009,370	-	44,415,766
Bienes Realizables	2,646,000	366,387,744	659,458,674	-	-	38,832,982	-	1,067,325,400
Otros Activos	-	-	-	-	176,441,078	-	-	176,441,078
Total	33,166,991	637,477,251	1,254,973,678	5,228,085	176,441,078	122,691,755	-	2,229,978,838

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 de marzo	
	2011	2010
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	10,086,605,244	13,232,512,900
Garantías recibidas poder terceros	605,496,460,812	581,572,787,082
Garantías de otras instituciones financieras	1,070,587,730	570,516,813,405
Créditos pendientes de desembolsar	3,121,854,375	2,043,037,961
Créditos de cartera liquidada	5,912,987,121	4,694,615,440
Otras cuentas por cobrar liquidada	66,727,236	53,287,236
Intereses de cartera liquidada	2,173,935,276	1,177,817,349
Productos en suspenso de cartera liquidada	245,559,969	269,434,707
Documentos de respaldo en poder de la entidad	294,137,318,944	278,457,400,925
Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo	225,224,487,804	206,153,206,769
Aportes patronales en gestión de cobro	-	82,350,000
Cuentas de registro varias	8,065,274,179	7,165,415,108
Administración de comisiones de confianza	662,700,255	707,628,233
Fondos de inversión	11,328,813,076	6,119,515,177
Custodia a valor facial – disponibles	1,640,342,500	1,446,254,891
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	126,835,917	75,660,037
Custodia valor de compra de acciones	15,000,000	18,324,790
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	30,000,000	-
Recibidos en garantía a valor facial	391,571,400	31,000,000
Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	223,261,300	660,100,000
Compras a futuro	179,500,151	556,507,656
Ventas a futuro	350,047,945	30,012,329
Efectivo por actividad de custodia	540,430,381	177,703,895
Custodia a valor facial – disponibles	74,384,469,593	62,989,466,359
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	3,417,848,511	2,876,707,212
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	11,854,233	16,745,661
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	3,047,168,512	96,012,870
Custodia a valor facial – pignorados	359,353,500	167,997,240
Custodia monto de cupones físicos - pignorados	-	15,304,549
Confirmación bnv clearing	1,200,000,000	-
Recibidos en garantía a valor facial	19,149,585,816	13,963,768,480
Dados en garantía valor facial	1,156,434,900	2,230,147,850
Pendientes de recibir a valor facial	3,303,304,120	529,627,500
Compras de contado	3,164,164,693	408,216,726
Ventas de contado	1,235,536,000	-
Compras a futuro	970,489,231	2,037,041,698
Ventas a futuro	19,237,525,068	12,629,670,589
Total	¢ 1,301,728,035,792	1,773,202,092,624

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 marzo de 2011 se detallan de la siguiente forma:

	Colones	Dólares	Total
Valores negociables en custodia por cuenta de terceros:			
Valores negociables de cliente en custodia Valor Facial Ceval	35,148,463,612	3,303,625,702	38,452,089,314
Custodia internacional Ceval	-	673,763,528	673,763,528
Valores negociables de clientes en custodia SAC	32,298,200,000	2,951,159,640	35,249,359,640
Valores negociables del cliente en custodia cupones de Ceval	2,738,722,029	679,126,483	3,417,848,512
Custodia Ceval - acciones	7,705,668	77,168,512	84,874,180
Custodia Ceval Internacional - acciones	-	4,148,565	4,148,565
Valores negociables cliente en custodia compra de participaciones Ceval	2,970,000,000	-	2,970,000,000
Custodia SAC Pignorados	-	359,353,500	359,353,500
Valores negociables pendientes de entregar	1,200,000,000	-	1,200,000,000
Valores negociables recibidos en garantía valor facial en Ceval	13,025,210,856	6,124,374,960	19,149,585,816
Valores negociables dados en garantía valor facial	1,149,000,000	7,434,900	1,156,434,900
Contratos confirmados pendientes de recibir compras	2,767,000,000	536,304,120	3,303,304,120
Contratos de contado pendientes de liquidar compras	2,865,423,452	298,741,241	3,164,164,693
Contratos confirmados pendientes de liquidar ventas	1,235,536,000	-	1,235,536,000
Contratos de reportos pendiente de liquidar compras a plazo	965,804,262	4,684,969	970,489,231
Contratos de reportos pendiente de liquidar ventas a plazo	15,512,349,077	3,725,175,991	19,237,525,068
Recepción de efectivo			
Efectivo fondo inversión	301,538,076	238,892,305	540,430,381
Total valores de terceros depositados en Ceval	¢ 112,184,953,032	18,983,954,416	131,168,907,448
Títulos en garantías en I.N.S.	103,800,000	-	103,800,000
Valores en custodia	9,257,110	-	9,257,110
Valor neto de los fondos administrados			
Fondo corto plazo colones	6,869,235,654	-	6,869,235,654
Fondo corto plazo dólares	-	1,504,987,130	1,504,987,130
Fondo Inmobiliario de Desarrollo	2,954,590,292	-	2,954,590,292
Total cuentas de orden	¢ 122,121,836,088	20,488,941,546	142,610,777,634

Al 31 de marzo de 2010 se detallan de la siguiente forma:

	Colones	Dólares	Total
Valores negociables en custodia por cuenta de terceros:			
Custodia internacional Ceval	-	3,422,853,542	3,422,853,542
Valores negociables de clientes en custodia SAC	32,569,975,300	4,801,921,110	37,371,896,410
Valores negociables de cliente en custodia Valor Facial Ceval	19,299,844,417	2,894,871,990	22,194,716,407
Valores negociables del cliente en custodia cupones de Ceval	2,661,057,025	215,650,187	2,876,707,212
Custodia Ceval - acciones	6,127,136	96,012,870	102,140,006
Custodia Ceval Internacional - acciones	-	10,618,525	10,618,525
Custodia Ceval Pignorados	-	183,301,789	183,301,789
Valores negociables recibidos en garantía valor facial en Ceval	10,050,055,000	3,913,713,480	13,963,768,480
Valores negociables dados en garantía valor facial	2,212,000,000	18,147,850	2,230,147,850
Contratos confirmados pendientes de recibir compras	400,000,000	129,627,500	529,627,500
Contratos de contado pendientes de liquidar compras	408,216,726	-	408,216,726
Contratos de reportos pendiente de liquidar compras a plazo	2,022,321,919	14,719,779	2,037,041,698
Contratos de reportos pendiente de liquidar ventas a plazo	11,724,240,821	905,429,769	12,629,670,589
Recepción de efectivo			
Efectivo fondo inversión	112,070,721	8,364,691	120,435,413
Total valores de terceros depositados en Ceval	¢ 81,465,909,065	16,615,233,082	98,081,142,147
Titulos en garantías en I.N.S.	82,350,000	-	82,350,000
Valores en custodia	57,268,482	-	57,268,482
Valor neto de los fondos administrados			
Fondo corto plazo colones	5,722,758,051	-	5,722,758,051
Fondo corto plazo dólares	-	396,757,127	396,757,127
Total cuentas de orden	¢ 87,328,285,598	17,011,990,209	104,340,275,807

4.3.2 Operaciones de recompra

Al 31 de marzo de 2011 se detalla de la siguiente manera:

Por cuenta de terceros

Compras	Colones	Dólares	Dólares
De 0 a 30 Días	863,211,638	4,684,969	9,452
De 31 a 60 Días	102,592,624	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	965,804,262	4,684,969	9,452

Ventas	Colones	Dólares	Dólares
De 0 a 30 Días	14,618,485,983	2,735,139,344	5,518,176
De 31 a 60 Días	893,863,094	990,036,647	1,997,411
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	15,512,349,077	3,725,175,991	7,515,587

Al 31 de marzo del 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	1,256,731,447	14,719,779	28,389
De 31 a 60 Días	765,590,472	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	2,022,321,919	14,719,779	28,389

<u>Ventas</u>	<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>	<u>Dólares</u>
De 0 a 30 Días	11,724,240,821	905,429,769	1,746,215
De 31 a 60 Días	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
Total	11,724,240,821	905,429,769	1,746,215

4.3.3 Operaciones de recompra llamadas a margen

Al 31 de marzo 2011, no existen operaciones de recompra llamadas a margen, al 31 de marzo del 2010 se muestra la recompra llamada a margen número 1100396199 a nombre de Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A, por un monto de ¢3.110.130,66 .

4.4 Contratos de administración de fondos de inversión

Al 31 de marzo los contratos de administración de fondos de inversión:

Nombre del fondo	Clase	Total activo neto		Moneda
		2011	2010	
Mutual fondo mercado no diversificado	Corto plazo, abierto, de renta fija y mixto	3,203,390,948	4,543,167,926	Colones
Mutual fondo mercado no diversificado público	Corto plazo, abierto, de renta fija, 100% publico	3,665,844,706	1,179,590,125	Colones
Mutual fondo de inversión de corto plazo no diversificado	Corto plazo, abierto, de renta fija y mixto	1,504,987,130	396,757,127	Dólares
Mutual fondo inmobiliario de desarrollo Mutual I	Cerrado, no financiero, de mercado inmobiliario y de renta fija y variable.	2,954,590,292	-	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 marzo de 2011.

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. Las subsidiarias del Conglomerado si están obligadas a dicho pago.

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 marzo de 2011 se mantiene provisionado un total de ¢5,406,984 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 marzo de 2011, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢80,717,722.59 para un total por diferir de ¢6,544,680.41

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 Construcción de Edificio Anexo

Al 31 de marzo de 2011, se indica que el proyecto de construcción de un nuevo Edificio Anexo, para ampliar las instalaciones de las Oficinas Centrales, se encuentra en la etapa de revisión final de planos de construcción para la publicación del cartel para la licitación de la construcción del mismo.

6.5 Creación de nueva Entidad

Según acta de Junta Directiva 45-09, del 30 de setiembre de 2009, se acordó autorizar a la administración del Grupo Mutual Alajuela- La Vivienda, para la creación de la compañía Mutual Leasing, S.A., entidad que se dedicará a brindar el servicio de “leasing” o arrendamiento a clientes actuales y potenciales del Conglomerado Grupo Mutual. En el año 2010, el Banco Hipotecario para la Vivienda, mediante acuerdo número 2 de la sesión 61-2010 del 25 de octubre de 2010 aprobó la solicitud de Grupo Mutual, para constituir esta compañía. En virtud de lo anterior Grupo Mutual, mediante oficio C-035-DCB-2011 del 23 de marzo 2011, solicitó a la Superintendencia General de Entidades Financieras, la autorización de incorporación de la sociedad Mutual Leasing S.A. cédula jurídica 3-101-627381, al Conglomerado Financiero Grupo Mutual Alajuela La Vivienda.

6.6 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 marzo del 2011 se encuentran vigentes las siguientes:

1. Serie F1-1, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más un punto y medio.
2. Serie F2-1, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, 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, 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, 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, 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, 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, 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, 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, tasa de interés fija de un 5.52%.
10. Serie H-2-2, dos millones quinientos mil dólares, a tres años plazo, tasa de interés fija de un 5.52%.
11. Serie H-4-1, dos millones ochocientos cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, tasa de interés fija de un 5.06%.
12. Serie H-4-2, dos millones ciento cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, 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, 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, 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, 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, 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, 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, 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, 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, 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, tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
22. Serie J-2-1, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
23. Serie J-5-1, cinco mil millones de colones, a tres años plazo, tasa de interés fija de un 13%.
24. Serie K-1-1, cinco mil millones de colones, a diez años plazo, 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, 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, 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, tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
28. Serie K-5-1, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
29. Serie K-6-1, diez mil millones de colones, a cinco años plazo, tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
30. Serie K-7-1, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
31. Serie K-7-2, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
32. Serie L-9-1, siete mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, 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.

* * * * *