

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

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

**30 de JUNIO de 2011**

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio de 2011 con 870 funcionarios.

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

#### 2.1 Base de preparación, principales políticas y principio de consolidación

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

#### 2.1.2 Principales políticas contables

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

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

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

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

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

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

**2.1.2.5 Participaciones en el Capital de Otras Empresas** - Al 30 de junio de 2011, 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 tiene participación del 60% de la empresa Mutual Leasing S.A, y al 30 de junio de 2011 está en trámite la autorización de la SUGEF para ser parte del Conglomerado de Grupo Mutual, razón por la cual, no es parte de los saldos consolidados a esta fecha. Las demás Subsidiarias no poseen participación en el capital de otras empresas.

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

Para normar la implementación de las NIIF el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros. El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes.

### 2.2.1 Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito

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

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

	30 de Junio	
	2011	2010
<b>Resultados:</b>		
Estimación registrada	135,347,745	2,226,702,141
Estimación según NIC's	-3,203,631	8,781,898
<b>Impacto en resultados</b>	<b>¢ 138,551,376</b>	<b>2,217,920,243</b>
<b>Activo:</b>		
Estimación acumulada	2,136,036,703	2,978,335,568
Estimación acumulada según NIC's	127,921,309	105,478,579
<b>Impacto en el Activo</b>	<b>¢ 2,008,115,394</b>	<b>2,872,856,989</b>

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:

	30 de Junio	
	2011	2010
<b>Resultados:</b>		
Estimación registrada	78,438,925	43,280,686
Estimación según NIC's	78,458,179	42,066,739
<b>Impacto en resultados</b>	¢ -19,254	1,213,947
<b>Activo:</b>		
Estimación acumulada	114,868,606	96,429,569
Estimación acumulada según NIC's	114,887,860	95,215,622
<b>Impacto en el Activo</b>	¢ -19,254	1,213,947

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

## 2.2.3 Estimación por deterioro de bienes realizables

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

### Impacto económico de bienes realizables:

	30 de Junio	
	2011	2010
<b>Resultados:</b>		
Estimación registrada	-564,320,333	-204,796,250
Estimación según NIC's	-587,300,904	-379,983,175
<b>Impacto en resultados</b>	¢ 22,980,571	175,186,925
<b>Activo:</b>		
Estimación acumulada	1,143,755,370	293,670,628
Estimación acumulada según NIC's	1,120,774,799	118,483,703
<b>Impacto en el Activo</b>	¢ 22,980,571	175,186,925

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 30 de junio de 2011 se detalla de la siguiente manera:

	30 de junio	
	2011	2010
<b>Emisores del país</b>		
<b>Colones</b>		
B.N Fondos Bco Nacional	94,542	152,045,476
Banco Central de Costa Rica	13,966,742,646	9,417,552,325
Banco Centroamericano de Int. Económica	4,500,060,000	899,820,000
Banco Citibank	150,061,500	250,342,500
Banco Crédito Agrícola de Cartago	5,448,019,778	6,379,979,958
Banco de Costa Rica	4,609,791,701	1,800,984,000
Banco Nacional de Costa Rica	5,230,566,040	10,622,800,000
Banco Popular y Desarrollo Comunal	7,692,824,715	4,121,669,348
Banco Promérica	355,947,840	250,979,304
Banco San José	-	152,468,594
Banco Scotiabank	500,215,000	496,600,000
BCR SAFI S.A	24,085,634	304,761,231
COOVIVIENDA R.L	103,685,905	104,622,880
Fideicomiso Titularización P.T Garabito	49,359,103	-
Gobierno de Costa Rica	16,800,089,209	13,860,612,776
Grupo Nación	31,720	-
INS Inversiones SAFI S.A	-	2,505,240,249
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	1,143,397,556	328,710,536
Mutual Sociedad Fondos Inversión	3,652,483,839	3,853,066,273
Amortización y valoración títulos emitidos de GMALV	-	283,649
<b>Total colones</b>	<b>¢ 64,227,456,728</b>	<b>55,502,539,099</b>
<b>Dólares</b>		
Banco Central de Costa Rica	-	157,289,190
Banco Citibank	-	291,450,500
Banco Crédito Agrícola de Cartago	-	889,875,213
Banco de Costa Rica	11,099,383	-
Banco Nacional de Costa Rica	19,944,400	2,270,664,350
Banco Popular y Desarrollo Comunal	-	209,685,811
Banco Promérica	-	45,344,700
Fideicomiso Titularización Cariblanco	135,620,409	443,582,950
Fideicomiso Titularización P.T Garabito	791,008,796	555,421,102
Banco Scotiabank	-	158,973,000
Gobierno de Costa Rica	1,528,141,683	2,124,941,220
Instituto Costarricense de Electricidad	419,273,825	141,142,859
INS Inversiones SAFI S.A	199,519,470	-
Mutual Sociedad Fondos Inversión	226,614,012	262,790,381
<b>Total dólares</b>	<b>¢ 3,331,221,978</b>	<b>7,551,161,275</b>
<b>Total emisores del país</b>	<b>¢ 67,558,678,706</b>	<b>63,053,700,374</b>
<b>Emisores del exterior</b>		
<b>Total emisores del exterior</b>	<b>¢ -</b>	<b>-</b>
<b>Total general emisores</b>	<b>¢ 67,558,678,706</b>	<b>63,053,700,374</b>

### 3.2 Cartera de crédito

#### 3.2.1 Cartera de crédito originada por la entidad

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

	30 de Junio	
	2011	2010
Operaciones sin subsidio-vivienda	¢ 155,800,171,185	147,442,838,596
Operaciones con subsidio-vivienda	13,030,455,234	12,461,496,826
Empleados	6,314,789,786	4,995,847,666
Bienestar Familiar-Garantía Hipotecaria	86,100,670,284	79,788,828,675
Productos por cobrar	2,905,206,082	3,534,467,556
<b>Subtotal</b>	¢ 264,151,292,571	248,223,479,319
Menos:		
Estimación para cartera de créditos	-2,136,036,703	-2,978,335,568
<b>Total</b>	¢ 262,015,255,868	245,245,143,751

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 4,17% 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:

<b>Saldo al 01 de enero 2010</b>	¢	3,043,093,431
<b>Más o Menos:</b>		
Estimación cargada a resultados		1,358,992,536
Estimación cargada a créditos insolutos		-1,942,160,099
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2010</b>	¢	2,459,925,868
<b>Mas o Menos:</b>		
Estimación cargada a resultados		54,826,902
Estimación cargada a créditos insolutos		-378,716,067
<b>Saldo al 30 de Junio 2011</b>	¢	2,136,036,703

### 3.2.3 Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	30 de Junio	
	2011	2010
Certificados de Inversión	-	15,000,000
Fiduciaria	6,260,302,267	9,112,971,514
Hipotecaria	254,985,784,222	235,561,040,249
<b>Total</b>	<b>€ 261,246,086,489</b>	<b>244,689,011,763</b>

### 3.2.4 Concentración de la cartera por tipo actividad económica

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

	30 de Junio	
	2011	2010
Vivienda	153,327,920,939	142,882,380,946
Consumo o crédito personal	107,918,165,550	101,539,565,191
Otras actividades sector privado no financiero	-	66,928,079
Administración pública	-	200,137,547
<b>Total</b>	<b>€ 261,246,086,489</b>	<b>244,689,011,763</b>

### 3.2.5 Morosidad de la cartera de crédito

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

	30 de Junio	
	2011	2010
Al día	184,266,742,748	157,646,317,813
De 1 a 30 días de atraso	54,861,126,963	48,368,346,675
De 31 a 60 días de atraso	15,643,095,940	24,235,178,599
De 61 a 90 días de atraso	3,094,405,994	8,757,916,278
De 91 a 120 días de atraso	239,756,213	490,338,889
De 121 a 180 días de atraso	33,628,278	783,439,905
Más de 180 días de atraso	76,340,426	132,819,912
En cobro judicial	3,030,989,927	4,274,653,692
<b>Total</b>	<b>€ 261,246,086,489</b>	<b>244,689,011,763</b>

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

Al 30 de Junio de 2011

	<b>Rango</b>		<b>Cantidad de clientes</b>	<b>Saldo</b>
De ¢	1 hasta ¢	1,421,636,053	47,391	261,246,086,489
De ¢	1,421,636,053 hasta ¢	2,843,272,106	-	-
De ¢	2,843,272,106 hasta ¢	4,264,908,159	-	-
<b>Total</b>			<b>47,391</b>	<b>261,246,086,489</b>

Al 30 de Junio de 2010

	<b>Rango</b>		<b>Cantidad de clientes</b>	<b>Saldo</b>
De ¢	1 hasta ¢	1,247,253,302	49,633	244,689,011,763
De ¢	1,247,253,302 hasta ¢	2,494,506,604	-	-
De ¢	2,494,506,604 hasta ¢	3,741,759,906	-	-
<b>Total</b>			<b>49,633</b>	<b>244,689,011,763</b>

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

#### 3.2.7.1 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de junio 2011 existían 545 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,554,462,867.46

Al 30 de junio 2010 existían 3,929 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,493,388,345.00

#### 3.2.7.2 Préstamos en proceso de cobro judicial

Los préstamos en cobro judicial al 30 de junio 2011, representan el 1.16% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢ 3,030,989,927

Los préstamos en cobro judicial al 30 de junio 2010, representan el 1.74% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢4,274,653,692

### 3.3 Activos cedidos en garantía y sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2011 los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<b><u>Activo restringido</u></b>	30 de junio		<b><u>Restricción</u></b>
	2011	2010	
Disponibilidades	¢ 50,250,896,353	46,079,662,579	Encaje legal
Instrumentos financieros	73,900,000	88,185,938	Serv. Públicos ICE
Instrumentos financieros	50,000,000	50,000,000	Sobregiros BCAC
Instrumentos financieros	4,126,696	31,930,776	SINPE
Instrumentos financieros	3,135,938	-	Serv. Públicos CNFL
Instrumentos financieros	16,812,653	14,066,528	Serv. Públicos A y A
Instrumentos financieros	1,000,000	1,000,000	Serv. Públicos ESPH
Instrumentos financieros	62,215,000	37,000,000	INS marchamos
Instrumentos financieros	-	1,000,000	Municipalidad Belén
Instrumentos financieros	3,000,000	3,000,000	Municipalidad Alajuela
Instrumentos financieros	159,909,462	-	Visa ATH
Instrumentos financieros	2,080,266	2,080,266	Pensiones CCSS
Instrumentos financieros	214,072,345	-	ALDESA
Instrumentos financieros	4,986,100	-	BN Servicios
Instrumentos financieros	827,568,000	-	Garantía Reportos
Instrumentos financieros	34,500,000	84,500,000	INS
Instrumentos financieros	1,547,134,327	432,171,206	Operaciones reporto
Cartera de crédito	-	1,795,350,230	BICSA
Cartera de crédito	5,787,683,458	2,151,042,742	Banco Nacional
Activo fijo	782,298,870	782,298,870	Arrendamiento financiero
<b>Total</b>	¢ <u>59,825,319,468</u>	<u>51,553,289,135</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 30 de junio de 2011, ese tipo de cambio se estableció en ¢498.61 por US \$1,00 para la compra y ¢509.57 por cada US \$1,00 para la venta de divisas.

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

### 3.4.2 Posición en moneda extranjera

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

	30 junio de	
	2011	2010
<b><u>Activos:</u></b>		
Disponibilidades	604,473	817,732
Depósitos a la vista en el BCCR	14,339,040	11,780,650
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	346,334	633,065
Documentos en cámara de compensación BCCR	453,842	140,207
Disponibilidades restringidas (BNV)	251,459	211,450
Inversiones en instrumentos financieros	6,703,415	14,354,473
Cartera de créditos	84,233,246	70,716,128
Cuentas y comisiones por cobrar	563	16,498
Otros activos	468,068	192,058
<b>Total activos</b>	<b>107,400,440</b>	<b>98,862,261</b>
<b><u>Pasivos:</u></b>		
Obligaciones con el público	96,607,385	86,301,936
Obligaciones con entidades financieras	4,719,118	5,243,019
Cuentas por pagar y provisión	589,330	547,371
Otros pasivos	48,499	73,040
Obligaciones subordinadas	2,000,000	2,000,000
Cargos por pagar obligaciones subordinadas	3,422	-
<b>Total pasivos</b>	<b>103,967,754</b>	<b>94,165,366</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ 3,432,686</b>	<b>4,696,895</b>

### 3.4.3 Vencimientos de activos y pasivos

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

**Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias**  
**Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado Moneda Extranjera**  
**Al 30 de Junio 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 mas de 30 días	Total
<b>Activos:</b>								
Recuperación Activos dólares	12,673,693	1,397,510	2,070,409	2,800,059	5,663,692	73,287,021	9,629,478	107,521,862
<b>Total Activos</b>	<b>12,673,693</b>	<b>1,397,510</b>	<b>2,070,409</b>	<b>2,800,059</b>	<b>5,663,692</b>	<b>73,287,021</b>	<b>9,629,478</b>	<b>107,521,862</b>
<b>Pasivos:</b>								
Recuperación Pasivos dólares	45,526,304	7,181,814	12,198,963	13,700,729	10,531,751	12,190,073	-	101,329,634
<b>Total Pasivos</b>	<b>45,526,304</b>	<b>7,181,814</b>	<b>12,198,963</b>	<b>13,700,729</b>	<b>10,531,751</b>	<b>12,190,073</b>	<b>-</b>	<b>101,329,634</b>

**Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias**  
**Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado Moneda Extranjera**  
**Al 30 de Junio 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
<b>Activos:</b>								
Recuperación Activos dólares	19,042,438	1,163,432	856,232	2,007,430	3,780,897	60,836,929	11,625,646	99,313,005
<b>Total Activos</b>	<b>19,042,438</b>	<b>1,163,432</b>	<b>856,232</b>	<b>2,007,430</b>	<b>3,780,897</b>	<b>60,836,929</b>	<b>11,625,646</b>	<b>99,313,005</b>
<b>Pasivos:</b>								
Recuperación Pasivos dólares	49,918,789	4,329,724	3,937,693	9,619,024	10,019,813	13,719,911	-	91,544,955
<b>Total Pasivos</b>	<b>49,918,789</b>	<b>4,329,724</b>	<b>3,937,693</b>	<b>9,619,024</b>	<b>10,019,813</b>	<b>13,719,911</b>	<b>-</b>	<b>91,544,955</b>

### 3.5 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

Al 30 de junio de 2011, se componen de la siguiente forma:

Depósitos de cliente a la vista colones	30 de junio 2011		30 de junio 2010	
	Descripción	Número de clientes	Monto	Número de clientes
Depósitos del público	191,385	100,906,255,043	190,954	81,749,239,537
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>191,385</b>	<b>100,906,255,043</b>	<b>190,954</b>	<b>81,749,239,537</b>

Depósitos de cliente a la vista dólares	30 de junio 2011		30 de junio 2010	
	Descripción	Número de clientes	Monto	Número de clientes
Depósitos del público	20,379	19,370,330,259	19,909	23,102,693,931
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20,379</b>	<b>19,370,330,259</b>	<b>19,909</b>	<b>23,102,693,931</b>

Depósitos de cliente a plazo colones	30 de junio 2011		30 de junio 2010	
	Descripción	Número de clientes	Monto	Número de clientes
Depósitos del público	11,942	187,807,558,266	13,405	188,909,655,971
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	2,564,843,643	-	3,683,095,443
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11,942</b>	<b>190,372,401,909</b>	<b>13,405</b>	<b>192,592,751,414</b>

Depósitos de cliente a plazo dólares	30 de junio 2011		30 de junio 2010	
	Descripción	Número de clientes	Monto	Número de clientes
Depósitos del público	1,424	28,685,305,558	1,693	22,295,981,400
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	115,334,170	-	465,754,884
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1,424</b>	<b>28,800,639,728</b>	<b>1,693</b>	<b>22,761,736,284</b>

<b>Total General</b>	<b>225,130</b>	<b>339,449,626,939</b>	<b>225,961</b>	<b>320,206,421,166</b>
----------------------	----------------	------------------------	----------------	------------------------

La cantidad de clientes mostrada para el año anterior, difiere de la reportada en las notas a los estados financieros trimestrales individuales al corte del 30 de junio de 2010, debido a la actualización de la consulta utilizada para la generación de los datos a nivel del sistema informático.

### 3.6 Composición de los rubros de los estados financieros

La composición de los rubros de los estados financieros al 30 de junio del 2011.

#### 3.6.1 Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	1,426,644,160	1,866,136,380
Efectivo en tránsito	254,667,293	-
Cuenta corriente en el B.C.C.R.	69,735,170	38,861,784
Cuenta encaje legal en el B.C.C.R.	50,250,896,353	46,079,662,579
Cuentas corrientes en entidades financieras	956,327,036	1,098,397,208
Depósitos a la vista entidades financieras privadas	1,225,073	75,340
Cuentas corrientes de liquidaciones bursátiles	1,033,796	4,040,197
Documentos para cámara de compensación	601,575,657	463,840,092
Fondo de garantía de la Bolsa Nacional de Valores	125,379,803	112,049,353
<b>Total</b>	<b>¢ 53,687,484,341</b>	<b>49,663,062,933</b>

Al corte del 30 de junio de 2011 y 2010, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢50,250,896,353 y de ¢46,079,662,579 respectivamente para cubrir el encaje legal. Grupo Mutual está sujeto a constituir el encaje mínimo legal a partir del 28 de noviembre de 1996, calculado sobre el monto total de las captaciones. La regulación establece un límite mínimo del 15% para las captaciones en colones y dólares.

#### 3.6.2 Inversiones en instrumentos financieros

El detalle es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Instrumentos financieros del sector privado	199,519,469	2,505,240,249
Valores de entidades financieras del país	1,974,818,295	4,566,270,148
Valores del sector privado no financiero del país M.N.	-	122,468
Otros instrumentos financieros para negociar	-	6,270,745
Valores del B.C.C.R.	11,148,441,555	8,379,343,340
Valores del sector público no financiero del país	11,284,126,518	11,208,662,553
Valores de entidades financieras del país	28,197,900,189	26,544,424,608
Otras inversiones en valores del país	-	50,312,500
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	11,852,884,939	9,161,764,099
Otros instrumentos financieros disponibles para la venta	30,031,720	-
Instrumentos financieros restringidos reporto tripartitos	2,275,717,560	403,026,156
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	595,238,461	228,263,508
Productos por cobrar asociados en instrumentos financieros	672,363,424	348,844,964
<b>Total</b>	<b>¢ 68,231,042,130</b>	<b>63,402,545,338</b>

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

### 3.6.3 Cartera de crédito

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

	30 de junio	
	2011	2010
Préstamos con otros recursos vigentes	184,266,742,748	157,646,317,813
Préstamos con otros recursos vencidos	73,948,353,814	82,768,040,258
Préstamos con otros recursos en cobro	3,030,989,927	4,274,653,692
Productos por cobrar por créditos vigentes y vencidos	2,905,206,082	3,534,467,556
Estimación para cartera de crédito	-2,111,858,848	-2,935,228,195
Estimación de productos de cartera de crédito	-24,177,855	-43,107,373
<b>Total</b>	<b>¢ 262,015,255,868</b>	<b>245,245,143,751</b>

### 3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión	557,631	484,386
Comisiones por colocación de seguros	46,904,432	-
Otras comisiones por cobrar	4,012,452	11,913,542
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles cuenta de terceros	10,006,734	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	7,377,976	44,151,083
Impuesto sobre la renta diferido	20,593,515	10,302,956
Otras partidas por cobrar	201,647,107	194,937,206
Estimación por deterioro de comisiones por cobrar	-234,166	-221,817
Estimación por deterioro por operaciones	-5,147,099	-1,995,856
Estimación por deterioro otras cuentas por cobrar diversas	-109,487,341	-94,211,896
<b>Total</b>	<b>¢ 176,231,241</b>	<b>165,359,604</b>

### 3.6.5 Bienes realizables

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

	30 de junio	
	2011	2010
Inmuebles adquiridos en recuperación	2,954,164,515	3,276,960,431
Otros bienes adquiridos para la venta	1,509,277	-
Otros bienes fuera de uso	2,728,476	4,418,143
Estimación por deterioro bienes realizables	-1,143,755,370	-293,670,628
<b>Total</b>	<b>¢ 1,814,646,898</b>	<b>2,987,707,946</b>

### 3.6.6 Participación en otras empresas

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

	30 de junio	
	2011	2010
Participaciones en entidades financieras del país	213,917,084	-
Participaciones en entidades no financieras del país	15,000,000	15,000,000
Participaciones en bolsas de valores del país	10,895,000	10,895,000
<b>Total</b>	<b>¢ 239,812,084</b>	<b>25,895,000</b>

A continuación se presenta un detalle al 30 de junio de 2011 y 2010, de los principales componentes de los estados financieros de aquellas empresas en que Grupo Mutual tiene participación:

		30 de junio 2011			
		Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	Mutual Leasing, S.A.
Total activos	¢	3,806,914,027	588,269,532	324,337,628	352,305,135
Total pasivos		1,397,168,791	230,220,971	17,951,561	3,521,511
Total patrimonio		2,409,745,236	358,048,561	306,386,067	348,783,624
Resultado neto		210,979,436	127,893,064	15,197,775	-22,961,376
Porcentaje participación		<b>100%</b>	<b>76.213%</b>	<b>68%</b>	<b>60%</b>
Clase de acciones		Comunes y preferentes	Comunes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢	495,710	-	-16,713,086	-22,961,376

30 de junio 2010

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

### 3.6.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los rubros principales se detallan seguidamente:

	30 de junio	
	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	2,155,276,526	2,030,117,566
Revaluación de equipos y mobiliario	53,722,628	54,550,361
Costo de equipos de computación	2,611,558,563	2,535,520,254
Costo de vehículos	251,636,799	176,153,308
Costo de equipos de computación tomados en arrendamiento financiero	782,298,870	782,298,870
Depreciación acumulada del costo de terreno	-331,826,129	-284,593,805
Depreciación acumulada de la revaluación de edificios	-767,360,862	-710,216,662
Depreciación acumulada del costo de costo de equipos y mobiliarios	-966,816,584	-759,082,531
Depreciación acumulada de la revaluación de equipos y mobiliarios	-49,410,341	-48,934,029
Depreciación acumulada del costo de equipos de computación	-1,849,655,898	-1,788,720,325
Depreciación acumulada del costo de vehículos	-83,652,240	-66,436,622
Depreciación acumulada del costo del arrendamiento operativo	-557,256,049	-296,726,615
<b>Total</b>	¢ <u>7,712,094,420</u>	<u>8,087,508,907</u>

### 3.6.8 Otros activos

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

	30 de junio	
	2011	2010
Intereses y comisiones pagadas por anticipado	1,576,483	-
Impuestos pagados por anticipado	26,419,771	14,968,731
Alquileres pagados por anticipado	-	212,613
Pólizas de seguros pagados por anticipado	97,577,811	107,810,499
Otros gastos pagados por anticipado	807,359,853	356,729,929
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	202,881,232	257,124,841
Papelería útiles y otros materiales	66,353,494	57,075,944
Bienes entregados en alquiler	42,564,150	55,388,186
Bienes en importación	2,705,590	53,779,311
Obras en proceso	73,214,420	-
Otros bienes diversos	82,000	5,135,523
Faltantes de caja	-	299,854
Otras operaciones pendientes de imputación	1,151,717,764	327,975,026
Software	374,107,233	413,917,593
Otros bienes intangibles	4,363,120	13,089,361
Depósitos en garantía	116,398,210	112,211,100
<b>Total</b>	<b>¢ 2,967,321,131</b>	<b>1,775,718,511</b>

### 3.6.9 Obligaciones con el público

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

	30 de junio	
	2011	2010
<b>A la vista:</b>		
Depósitos de ahorro a la vista	116,720,815,607	101,561,836,241
Captaciones a plazo vencidas	3,554,118,719	3,289,844,352
Otras captaciones a la vista	-	252,875
Obligaciones por comisiones de confianza	1,650,976	-
<b>Subtotal a la vista</b>	<b>120,276,585,302</b>	<b>104,851,933,468</b>
<b>A plazo:</b>		
Captaciones a plazo con el público	214,548,417,435	211,205,637,370
<b>Subtotal a plazo</b>	<b>214,548,417,435</b>	<b>211,205,637,370</b>
<b>Más:</b>		
Obligaciones por pactos de recompra	1,944,446,390	360,272,086
Cargos por pagar por obligaciones con el público	2,680,177,813	3,788,578,242
<b>Total</b>	<b>¢ 339,449,626,940</b>	<b>320,206,421,166</b>

### 3.6.10 Obligaciones con entidades financieras

El detalle es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Préstamos de entidades financieras	16,360,521,658	14,341,294,073
Préstamos de entidades financieras	4,006,658,042	3,252,567,711
Obligaciones por bienes en arrendamiento financiero	186,238,105	452,378,783
Financiamiento con entidades no financieras del país	9,068,030	11,839,307
Cargos por pagar por obligaciones	152,336,988	115,375,158
<b>Total</b>	¢ 20,714,822,823	18,173,455,032

### 3.6.11 Cuentas por pagar y provisiones

	30 de junio	
	2011	2010
Honorarios por pagar	11,967,344	12,452,895
Acreedores por adquisición de bienes	17,566,109	13,344,527
Impuestos por pagar	44,083,444	90,091,069
Aportaciones patronales por pagar	150,163,842	129,262,913
Impuestos retenidos por pagar	73,097,980	155,641,288
Aportaciones laborales retenidas por pagar	52,627,252	44,709,874
Otras retenciones a terceros por pagar	1,424,161,356	1,150,086,354
Vacaciones acumuladas por pagar	287,146,679	259,134,850
Aguinaldo acumulado por pagar	324,791,560	274,606,934
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar	16,936,302	18,606,389
Comisiones por pagar por colocación de seguros	-	27,177,338
Cuentas por pagar bienes adjudicados	4,450,911	5,694,806
Acreedores varios	525,229,527	838,773,137
Provisiones para obligaciones patronales	145,395,254	119,816,061
Provisiones para conformación de garantías del BANHVI	79,731,121	73,357,055
Otras provisiones M.E	1,184,081	1,410,147
Cuentas por pagar por actividad de custodia autorizada de valores	4,173	-
Impuesto sobre la renta diferido	52,324,751	556,540
<b>Total</b>	¢ 3,210,861,686	3,214,722,177

### 3.6.12 Otros pasivos

	30 de junio	
	2011	2010
Ingresos financieros diferidos	29,281,335	31,365,079
Otros ingresos diferidos	133,799,971	190,950,308
Sobrantes de caja	2,856,651	771,645
Otras operaciones pendientes de imputación	194,396,871	55,062,764
<b>Total</b>	¢ 360,334,828	278,149,796

### 3.6.13 Obligaciones subordinadas

	30 de junio	
	2011	2010
Obligaciones subordinadas	997,220,000	1,059,820,000
Cargos por pagar por obligaciones subordinadas	1,706,353	-
<b>Total</b>	¢ 998,926,353	1,059,820,000

### 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.

	30 de junio	
	2011	2010
Superávit por revaluación de propiedad planta y equipo	3,589,066,654	3,589,120,868
Ajustes por revaluación de bienes	-60,399,570	-255,573,788
Reserva voluntaria sin destino específico	60,451,453	60,451,453
Utilidades de ejercicios anteriores	28,931,032,715	24,428,195,059
Pérdidas acumuladas de ejercicios	-2,462,937,631	-1,571,150,187
Utilidad o excedente del período	1,904,174,520	2,027,569,716
Interés minoritario	147,927,342	141,760,698
<b>Total</b>	¢ 32,109,315,483	28,420,373,819

### 3.6.15 Ingresos financieros

A continuación se presenta un detalle de los ingresos financieros:

	30 de junio	
	2011	2010
Productos por disponibilidades restringidas	271,704	604,733
Productos por inversiones en el B.C.C.R	228,382,309	287,569,832
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	2,057,728,279	1,762,040,267
Productos por inversiones en valores y depósitos al vencimiento	3,333,333	2,447,916
Productos por otras inversiones temporales	17,573,440	29,874,102
Productos por préstamos con otros recursos	12,665,784,571	12,300,491,086
Productos por tarjetas de crédito	-	550,003
Productos por préstamos con otros recursos	6,198,175,521	7,706,603,038
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	1,243,462,544	4,601,200,912
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	121,457,105	488,197,347
Diferencias de cambio otras cuentas por pagar	31,090,690	69,568,553
Diferencias de cambio por disponibilidades	320,388,800	624,039,829
Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversión en valores	44,093,872	382,291,994
Diferencias de cambio por créditos vigentes	249,203,919	1,378,783,546
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial	115,544,084	735,934,041
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	3,779,637	86,119,757
Ganancia realizada en instrumentos financieros	10,452,853	23,491,055
Otros ingresos financieros diversos	-	17,500,000
<b>Total</b>	<b>¢ 23,310,722,661</b>	<b>30,497,308,011</b>

### 3.6.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Cargos por captaciones a la vista	2,184,469,541	2,306,745,856
Cargos por captaciones a plazo	8,570,036,153	9,766,325,128
Cargos por obligaciones por pactos	15,397,372	116,667
Gastos por obligaciones financieras a plazo	809,115,033	846,881,658
Gastos por obligaciones con entidades no financieras	5,278,046	10,935,966
Cargos por obligaciones subordinadas	67,256,588	32,636,651
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	411,486,381	2,493,469,652
Diferencias de cambio por otras obligaciones	41,732,914	270,802,979
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	8,659,776	31,469,256
Diferencias de cambio por disponibilidades	227,567,004	807,651,412
Diferencias de cambio por instrumentos financieros	128,368,673	533,088,462
Diferencias de cambio créditos vigentes	779,552,376	2,640,874,606

Diferencias de cambio por créditos vencidos	310,375,949	1,447,798,249
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	13,622,354	24,160,235
Comisiones por líneas de crédito	-	378,585
Comisiones línea de crédito	26,250,000	-
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros	26,910	-
Pérdida realizada en instrumentos financieros disponibles	26,665	1,677,133
Otros gastos financieros diversos	7,218,235	19,240,018
<b>Total</b>	<b>¢ 13,606,439,970</b>	<b>21,234,252,513</b>

### 3.6.17 Estimación de deterioro de activos

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

	30 de junio	
	2011	2,010
Gastos por estimación de deterioro cartera de crédito	1,076,894,281	2,374,154,776
Gastos por estimación de deterioro cuentas por cobrar	160,230,412	82,143,204
<b>Total</b>	<b>¢ 1,237,124,693</b>	<b>2,456,297,980</b>

### 3.6.18 Recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones

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

	30 de junio	
	2011	2010
Recuperaciones de créditos liquidados	202,031,853	147,452,635
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	81,791,486	38,862,518
Disminución de estimaciones para cartera de crédito	941,546,537	1,101,398,194
<b>Total</b>	<b>¢ 1,225,369,876</b>	<b>1,287,713,347</b>

### 3.6.19 Ingresos operativos

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

	30 de junio	
	2011	2010
Comisiones por giros y transferencias	535,676,419	580,940,109
Comisiones por fideicomisos	25,881,435	21,996,628
Comisiones por custodias	1,711,500	1,918,000
Comisiones por tarjetas de crédito	-	55,619
Comisiones por operaciones bursátiles	18,750,000	-
Comisiones por administración de fondos de inversión	109,576,591	69,257,216

Comisiones por operaciones bursátiles (Terceros en Mercado Local)	339,663,433	463,279,918
Comisiones por operaciones bursátiles (Terceros en Otros Mercados)	547,805	2,161,520
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	58,456,637	65,630,302
Otras comisiones	452,096,722	455,908,697
Ganancias (excedentes) por venta	-	11,561,088
Disminución de estimaciones para bienes	185,220,323	14,086,705
Otros ingresos por bienes realizables	100,000	-
Ganancia por venta de propiedad mobiliario y equipo	10,469,407	295,462
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	179,990	1,086,522
Otros ingresos con partes relacionadas	31,533	-
Ingresos por alquiler de bienes	1,905,000	950,928
Ingresos por recuperación de gastos	636,229,882	592,125,822
Ingresos por cobros administrativos a las otras entidades	-	357,862
Ingresos operativos varios	154,300,564	543,398,627
<b>Total</b>	<u>2,530,797,241</u>	<u>2,825,011,025</u>

### 3.6.20 Gastos operativos

Los gastos operativos al 30 de junio del 2011, se encuentran conformados de la siguiente manera:

	30 de junio	
	2011	2010
Comisiones por corresponsalía	-	22,039,557
Comisiones por giros y transferencias	4,999,664	3,893,471
Comisiones por servicios bursátiles	221,623,774	205,808,712
Comisiones por servicios bursátiles	115,368,913	181,372,445
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico	60,096,342	58,105,124
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	16,318,915	8,668,847
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	13,520,845	26,055,971
Comisiones por otros servicios	100,136,466	98,142,365
Pérdida en venta bienes adquiridos por operación	-	12,297
Pérdidas por venta de propiedad mobiliario y equipo fuera de uso	2,084,360	1,454,350
Pérdida en venta de bienes adjudicados en remate judicial	75,224,557	21,774,245
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	2,505,041	11,508,378
Gasto de administración de bienes adjudicados en remate judicial	145,310,016	78,946,880
Pérdida por estimación de deterioro bienes realizables	749,540,656	218,882,955
Gastos por participaciones de capital en entidades financieras	9,813,849	-
Depreciación de bienes entregados en dación de pago	945,870	1,080,848
Gastos por amortización de activos	201,289,606	164,670,706
Pérdida por deterioro de plusvalía comprada	457,473,670	407,913,024
Gastos por cambio y arbitraje de divisas	160,880	4,671
Donaciones	7,740,680	4,250,458

Impuestos municipales	5,055,812	3,567,526
Patentes	2,922,829	2,193,797
Otros impuestos pagados en el país	68,810	123,320
Pedidas por fraudes estafas hurtos o robo	2,064,123	21,643,012
Gastos operativos varios	152,151,271	130,748,613
<b>Total</b>	<b>¢ 2,346,416,949</b>	<b>1,672,861,572</b>

### 3.6.21 Gastos administrativos

Los gastos de administración al 30 de junio del 2011, se encuentran conformados de la siguiente manera:

	30 de junio	
	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal en propiedad	3,214,832,999	2,805,246,527
Sueldos y bonificaciones de personal contingente	10,112,366	18,164,430
Remuneraciones a directores	51,389,732	46,211,679
Tiempo extraordinario	20,293,910	15,211,627
Viáticos	26,904,639	11,506,670
Décimo tercer sueldo	287,964,197	243,863,100
Vacaciones	155,604,838	127,868,158
Incentivos	53,759,455	46,063,970
Gastos de representación fijos	316,628	77,838
Otras retribuciones	4,721,086	2,141,584
Cargas sociales patronales	835,431,939	706,627,970
Refrigerios	11,861,141	6,761,357
Vestimenta	7,958,155	5,005,456
Capacitación	19,500,297	16,236,118
Seguros para el personal	37,355,032	38,130,085
Fondo de capitalización laboral	56,184,222	44,755,593
Otros gastos de personal	11,170,016	9,548,466
Servicios de computación	6,112,047	17,422,228
Servicios de seguridad	240,490,426	213,266,426
Servicios de información MN	465,000	-
Servicios de limpieza	93,066,667	72,479,678
Asesoría jurídica	10,667,074	14,557,516
Auditoria externa	21,391,576	17,582,152
Consultoría externa	83,291,912	36,787,282
Servicios médicos	3,449,990	662,000
Servicios de mensajería	6,948,984	5,674,531
Calificación de riesgo	7,310,410	1,269,048
Otros servicios contratados	183,394,428	169,777,883
Pasajes y fletes	14,919,806	7,908,636

Impuestos y seguros sobre vehículos	7,246,895	8,419,757
Mantenimiento, reparación y materiales	15,739,898	18,208,543
Depreciación de vehículos	11,535,986	8,309,405
Servicio telefónico, telex y fax	45,041,108	52,545,726
Otros gastos de movilidad y comunicación	133,964,269	121,564,767
Seguros sobre bienes de uso excepto	23,248,458	31,772,693
Mantenimiento y reparaciones propiedad, mobiliario y equipo	179,870,365	176,014,475
Agua y energía eléctrica	170,974,672	176,248,446
Alquiler de inmuebles	469,255,178	447,855,646
Alquiler de muebles y equipos	129,969,749	163,401,538
Depreciación de propiedad planta y equipo	406,680,613	548,061,012
Amortización de mejoras a propiedad	50,601,143	53,109,328
Pérdida por deterioro de inmuebles mobiliario y equipo	550,613	-
Otros seguros	37,642,129	23,697,869
Papelería, útiles y otros materiales	2,923,087	8,009,245
Gastos legales	2,662,967	140,381
Suscripciones y afiliaciones	19,985,733	18,054,069
Propaganda y publicidad	300,731,322	178,900,191
Gastos de representación	507,071	346,251
Aportes a otras instituciones	4,206,423	5,228,208
Contribuciones obligatorias a las Superintendencias	187,849,393	172,866,456
Amortización de otros bienes intangibles	4,363,120	4,363,120
Gastos por materiales y suministros	130,288,698	105,505,205
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	63,891,714	20,104,397
Multas por procedimientos administrativos	-	306,629
Gastos generales diversos	3,626,192	22,252,607
<b>Total</b>	<b>¢ 7,880,225,768</b>	<b>7,066,093,972</b>

### 3.6.22 Impuesto sobre la renta

	30 de junio	
	2011	2010
Impuesto sobre la renta	92,507,878	152,956,630
<b>Total</b>	<b>¢ 92,507,878</b>	<b>152,956,630</b>

### 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

<b>Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias</b>								
<b>Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado</b>								
<b>Al 30 de Junio de 2011</b>								
	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	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>								
Recuperación Activos colones	50,678,662,147	10,283,048,343	7,527,827,279	16,148,007,683	13,000,757,104	216,754,511,521	18,066,086,945	332,458,901,023
Recuperación Activos dólares	6,319,230,380	696,812,646	1,032,326,411	1,396,137,483	2,823,973,449	36,541,641,385	4,801,353,896	53,611,475,650
<b>Total Activos</b>	<b>56,997,892,527</b>	<b>10,979,860,989</b>	<b>8,560,153,690</b>	<b>17,544,145,166</b>	<b>15,824,730,553</b>	<b>253,296,152,906</b>	<b>22,867,440,841</b>	<b>386,070,376,673</b>
<b>Pasivos:</b>								
Recuperación Pasivos colones	126,399,854,563	15,083,130,700	16,308,998,025	28,348,251,165	17,581,017,380	105,919,228,615	-	309,640,480,449
Recuperación Pasivos dólares	22,699,870,949	3,580,924,447	6,082,524,908	6,831,320,507	5,251,236,261	6,078,092,240	-	50,523,969,313
<b>Total Pasivos</b>	<b>149,099,725,512</b>	<b>18,664,055,147</b>	<b>22,391,522,933</b>	<b>35,179,571,672</b>	<b>22,832,253,641</b>	<b>111,997,320,855</b>	<b>-</b>	<b>360,164,449,762</b>

<b>Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda y Subsidiarias</b>								
<b>Vencimiento de Activos y Pasivos Consolidado</b>								
<b>Al 30 de Junio de 2010</b>								
	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	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>								
Recuperación Activos colones	49,390,969,598	6,016,143,217	3,236,356,872	14,977,362,430	17,522,480,831	184,192,908,162	33,989,148,739	309,325,369,848
Recuperación Activos dólares	10,090,778,466	616,514,330	453,725,907	1,063,757,209	2,003,535,263	32,238,097,222	6,160,546,226	52,626,954,624
<b>Total Activos</b>	<b>59,481,748,064</b>	<b>6,632,657,547</b>	<b>3,690,082,779</b>	<b>16,041,119,639</b>	<b>19,526,016,094</b>	<b>216,431,005,384</b>	<b>40,149,694,965</b>	<b>361,952,324,472</b>
<b>Pasivos:</b>								
Recuperación Pasivos colones	111,553,655,516	21,392,801,791	18,287,248,846	30,357,967,553	30,346,053,316	78,591,329,629	-	290,529,056,651
Recuperación Pasivos dólares	26,452,465,403	2,294,364,115	2,086,622,931	5,097,217,257	5,309,598,969	7,270,318,209	-	48,510,586,885
<b>Total Pasivos</b>	<b>138,006,120,919</b>	<b>23,687,165,906</b>	<b>20,373,871,777</b>	<b>35,455,184,810</b>	<b>35,655,652,285</b>	<b>85,861,647,838</b>	<b>-</b>	<b>339,039,643,536</b>

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. (Ver nota 3.9.2.a)

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.

### 3.9.2.a Riesgo de Tasas de Interés

**Grupo Mutual Alajuela la Vivienda**  
**Reporte de Brechas**  
**Al 30 de Junio de 2011**

	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Mas 720 días	TOTAL
21100 Diferencia MN	85,804,119,662	-65,657,519,697	-9,339,852,889	6,719,889,300	11,262,627,852	10,792,555,000	39,581,819,227
21110 Total recuperación activos	169,937,759,601	16,246,458,117	19,513,469,897	23,889,729,711	11,262,627,852	10,792,555,000	251,642,600,178
21111 Inversiones MN	9,772,757,033	8,833,612,500	7,109,760,715	5,005,136,105	1,226,420,350	10,792,555,000	42,740,241,704
21112 Cartera de créditos	160,165,002,568	7,412,845,617	12,403,709,181	18,884,593,606	10,036,207,502	-	208,902,358,474
21120 Total vencimiento de pasivo MN	84,133,639,940	81,903,977,814	28,853,322,786	17,169,840,411	-	-	212,060,780,951
21121 Obligaciones con el público MN	65,771,495,090	81,903,977,814	28,844,254,756	17,169,840,411	-	-	193,689,568,070
21122 Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-
21123 Obligaciones con entidades financieras MN	18,362,144,850	-	9,068,030	-	-	-	18,371,212,881
	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Mas 720 días	TOTAL
22200 Diferencia ME	24,265,537,567	-13,558,171,778	-3,163,493,920	2,525,923,249	2,081,037,406	470,261,826	12,621,094,351
22210 Total recuperación activos	27,039,278,022	1,864,509,658	2,445,133,905	5,730,440,482	2,081,037,406	470,261,826	39,630,661,299
22211 Inversiones ME	50,504,820	12,465,250	4,986,100	1,246,525,000	-	-	1,314,481,170
22212 Cartera de créditos ME	26,988,773,202	1,852,044,408	2,440,147,805	4,483,915,482	2,081,037,406	470,261,826	38,316,180,129
22220 Total vencimiento de pasivo ME	2,773,740,455	15,422,681,436	5,608,627,824	3,204,517,233	-	-	27,009,566,948
22221 Obligaciones con el público ME	2,752,719,826	13,193,995,006	5,545,565,930	3,141,237,755	-	-	24,633,518,517
22222 Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-
22223 Obligaciones con entidades financieras ME	21,020,630	2,228,686,430	63,061,894	63,279,478	-	-	2,376,048,431
	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Mas 720 días	TOTAL
22300 Diferencia recupr. activos - pasivos MN + ME	110,069,657,229	-79,215,691,474	-12,503,346,809	9,245,812,549	13,343,665,258	11,262,816,826	52,202,913,578
22310 Total recuperación activos sensibles tasa	196,977,037,624	18,110,967,775	21,958,603,801	29,620,170,193	13,343,665,258	11,262,816,826	291,273,261,477
22320 Total recuperación pasivos sensibles tasa	86,907,380,395	97,326,659,250	34,461,950,610	20,374,357,644	-	-	239,070,347,899

#### 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)	Fideicomiso Mutual Metropolitana- BANHVI BANHVI- Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda-	Fideicomiso de MUCAP- Mutual Cartago Hogares Ciderisa	No. 001-2010 FID Fideicomiso de Administración BANHVI- Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda-	Total
<b>30 de junio 2011</b>					
Activos:					
Disponibilidades	2,780,535	156,939	-	10,299,246	13,236,720
Inversiones Temporales	4,922,586	4,852,919	-	587,684,982	597,460,487
Cartera de créditos	-	-	-	162,886,611	162,886,611
Otras cuentas por Cobrar	21,440,711	-	-	26,800,734	48,241,445
Bienes Realizables	-	-	-	748,890,552	748,890,552
Otros Activos	-	-	176,441,078	-	176,441,078
<b>Total</b>	<b>29,143,832</b>	<b>5,009,858</b>	<b>176,441,078</b>	<b>1,536,562,125</b>	<b>1,747,156,893</b>
<b>30 de junio 2010</b>					
Activos:					
Disponibilidades	5,192,371	521,939	-	10,513,942	16,228,252
Inversiones Temporales	6,639,786	4,631,705	-	650,794,531	662,066,022
Cartera de créditos	-	-	-	288,322,220	288,322,220
Otras cuentas por Cobrar	5,008,074	-	-	12,173,717	17,181,791
Bienes Realizables	2,646,000	-	-	766,023,959	768,669,959
Otros Activos	-	-	176,441,078	-	176,441,078
<b>Total</b>	<b>19,486,231</b>	<b>5,153,644</b>	<b>176,441,078</b>	<b>1,727,828,369</b>	<b>1,928,909,322</b>

## 4.2 Otras cuentas de orden deudoras

Las cuentas de orden se presentan como sigue:

	30 de junio	
	2011	2010
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	9,394,283,502	12,382,744,180
Garantías recibidas poder terceros	620,718,833,506	584,474,959,830
Garantías de otras instituciones financieras	1,075,795,955	740,601,105
Garantías sobre instrumentos financieros	-	80,100,000
Créditos pendientes de desembolsar	3,572,937,867	1,174,592,539
Créditos liquidados	5,995,945,316	5,107,372,405
Otras cuentas por cobrar liquidados	66,279,236	53,287,236
Intereses de Cartera Castigados L.P.	2,395,229,590	1,434,090,492
Productos en suspenso de cartera	268,497,827	257,822,589
Documentos de respaldo en poder de la entidad	303,358,276,002	280,557,580,060
Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo	230,200,264,910	210,495,829,846
Aportes patronales en gestión de cobro	-	84,500,000
Cuentas de registro varias	16,044,973,517	6,243,868,207
Administración de comisiones de confianza	797,133,069	730,303,566
Fondos de inversión	8,487,054,372	7,938,058,109
Custodia a valor facial - disponibles	1,765,342,500	961,060,367
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	97,184,687	82,137,067
Custodia valor de compra de acciones	15,031,720	15,000,000
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	30,000,000	-
Recibidos en garantía a valor facial	185,482,920	979,806,050
Depósito de valores CEVAL - local - MH y BCCR	1,423,423,550	451,145,050
Pendientes de recibir a valor facial	-	130,357,860
Compras de contado	-	125,000,000
Compras a futuro	1,314,060,334	360,754,992
Ventas a futuro	145,169,621	966,991,309
Efectivo por actividad de custodia	235,647,262	62,868,135
Cuentas por cobrar a clientes	10,006,735	-
Custodia a valor facial - disponibles	71,901,093,097	61,841,917,918
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	2,876,432,310	3,879,063,836
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	13,682,299	12,055,105
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	3,047,627,793	1,568,123,816
Custodia a valor facial - pignorados	361,492,250	171,690,840
Custodia monto de cupones físicos - pignorados	-	15,641,035
Confirmación bnv clearing	2,482,000,000	465,400,000
Recibidos en garantía a valor facial	17,295,272,020	15,512,267,396
Dados en garantía valor facial	4,747,479,150	3,094,343,550
Pendientes de recibir a valor facial	3,350,000,000	2,925,430,680
Compras de contado	3,353,509,428	742,408,403

Ventas de contado	2,500,768,311	420,160,828
Compras a futuro	6,771,333,122	3,071,162,122
Ventas a futuro	18,116,612,391	13,908,973,491
<b>Total</b>	<b>¢ 1,344,414,156,169</b>	<b>1,223,519,470,014</b>

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

#### 4.3.1 Operaciones bursátiles de administración de carteras de valores

Al 30 de junio de 2011 se detallan de la siguiente forma:

	Colones	Dólares	Total
<b>Valores negociables en custodia por cuenta de terceros:</b>			
Efectivo para actividad de custodia	-	4,173	4,173
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones	10,006,735	-	10,006,735
Valores negociables de cliente en custodia Valor Facial Ceval	64,692,049,731	7,198,221,581	71,890,271,312
Valores negociables del cliente en custodia cupones de Ceval	2,302,550,004	573,882,306	2,876,432,310
Custodia Ceval - acciones	9,652,762	4,029,537	13,682,299
Participaciones Ceval	2,970,000,000.00	77,627,793	3,047,627,793
Custodia CEVAL Pignorados	-	361,492,250	361,492,250
Valores negociables pendientes de entregar	2,482,000,000	-	2,482,000,000
Valores negociables recibidos en garantía valor facial en Ceval	10,878,659,930	6,416,612,090	17,295,272,020
Valores negociables dados en garantía valor facial	4,740,000,000	7,479,150	4,747,479,150
Contratos confirmados pendientes de recibir compras	3,350,000,000	-	3,350,000,000
Contratos de contado pendientes de liquidar compras	3,353,509,428	-	3,353,509,428
Contratos confirmados pendientes de liquidar ventas	2,500,768,311	-	2,500,768,311
Contratos de reportos pendiente de liquidar ventas a plazo	15,066,351,714	3,050,260,676	18,116,612,390
Contratos de reportos pendiente de liquidar compras a plazo	6,192,700,126	578,632,997	6,771,333,123
<b>Recepción de efectivo</b>			
Efectivo fondo inversión	154,580,015	81,063,073	235,643,089
<b>Total valores de terceros depositados en Ceval</b>	<b>¢ 118,702,828,756</b>	<b>18,349,305,626</b>	<b>137,052,134,383</b>
Títulos en garantías en I.N.S.	173,800,000	-	173,800,000
Valores en custodia	10,821,785	-	10,821,785
<b>Valor neto de los fondos administrados</b>			
Fondo corto plazo colones	4,385,152,255	-	4,385,152,255
Fondo corto plazo dólares	-	1,085,883,588	1,085,883,588
Fondo Inmobiliario de Desarrollo	3,016,018,529	-	3,016,018,529
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>¢ 126,288,621,325</b>	<b>19,435,189,214</b>	<b>145,723,810,540</b>

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

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

### 4.3.2 Operaciones de recompra

Al 30 de junio de 2011 se detalla de la siguiente manera:

Por cuenta de terceros

<b><u>Compras</u></b>	<b><u>Colones</u></b>	<b><u>Dólares</u></b>	<b><u>Dólares</u></b>
De 0 a 30 Días	6,192,700,126	578,632,997	1,160,492
De 31 a 60 Días	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6,192,700,126</b>	<b>578,632,997</b>	<b>1,160,492</b>

<b><u>Ventas</u></b>	<b><u>Colones</u></b>	<b><u>Dólares</u></b>	<b><u>Dólares</u></b>
De 0 a 30 Días	14,106,045,378	2,996,957,367	6,010,624
De 31 a 60 Días	960,306,337	53,303,309	106,904
De 61 a 90 Días	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15,066,351,715</b>	<b>3,050,260,676</b>	<b>6,117,528</b>

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

Por cuenta de terceros

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

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

### 4.3.3 Operaciones de recompra llamadas a margen

Al cierre de los periodos de junio 2011 y 2010 no se mostraron llamadas a margen.

#### 4.4 Contratos de administración de fondos de inversión

Al 30 de junio 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	2,581,356,916	3,852,002,394	Colones
Mutual fondo mercado no diversificado público	Corto plazo, abierto, de renta fija, 100% público	1,803,795,339	2,191,401,274	Colones
Mutual fondo de inversión de corto plazo no diversificado	Corto plazo, abierto, de renta fija y mixto	1,085,883,588	432,275,164	Dólares
Mutual fondo inmobiliario de desarrollo Mutual I	Cerrado, no financiero, de mercado inmobiliario y de renta fija y variable.	3,016,018,529	1,462,379,278	Colones

#### 4.5 Contratos de administración de fondos de pensión

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo y Subsidiarias, no poseen contratos de administración de fondos de pensión al 30 de junio 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 las entidades fiscalizadoras** - 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 sus Subsidiarias deben de contribuir con un máximo de un 20% del presupuesto anual de esa entidad. Al 30 de junio de 2011, el total aportado a la Superintendencia es de ¢13,517,459.65 para cubrir la contribución correspondiente.

De acuerdo al reglamento para regula la participación de los sujetos fiscalizados en el financiamiento del presupuesto de la SUGIVAL, al 30 de junio de 2011 Mutual Valores Puesto de Bolsa y Mutual Sociedad Fondos de Inversión han realizado un aporte a la SUGIVAL, por el monto de ¢1,842,292.85 que corresponden a ¢738,206.36 y ¢1,104,086.49 respectivamente.

## **6. Hechos relevantes**

### **6.1 Venta del edificio**

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

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

### **6.2 Fusiones por absorción con otras Mutuales**

Fusión con Mutual Heredia

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

Al 30 de junio de 2011, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢82,899,262.66 para un total por diferir de ¢4,363,120.34

### **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 30 de junio 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 y análisis de las ofertas para seleccionar las empresas que lo construirán.

#### **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 30 de junio 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.

\* \* \* \* \*