

**GRUPO MUTUAL ALAJUELA -LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRESTAMO**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

\* \* \* \* \*

**GRUPO MUTUAL ALAJUELA-LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRÉSTAMO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(En Colones Costarricenses)

---

**1. Bases de presentación y políticas contables**

**1.1 Bases de presentación** - La Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo (“la Mutual”) fue creada al amparo de la Ley del Sistema Nacional de Ahorro y Préstamo (N°4338) del 23 de junio de 1969, e inició sus operaciones en el mes de noviembre de 1973. Con la promulgación en el mes de noviembre de 1986 de la Ley del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda (N°7052), en mayo de 1987 la Mutual es acogida como una entidad autorizada de dicho sistema y por lo tanto, cuenta con el respaldo del Estado en sus actividades de financiamiento de programas de vivienda y captación de recursos en el mercado financiero nacional. A partir del 01 de diciembre 2006 cambia su razón social a Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo.

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

- i. Grupo Mutual Alajuela La Vivienda es una asociación mutualista y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en Barrio El Retiro de Alajuela.
- ii. País de constitución: Costa Rica.
- iii. Su principal actividad es el financiamiento de programas de vivienda y la captación de recursos del mercado financiero nacional.
- iv. Grupo Mutual cuenta con 54 oficinas entre sucursales, agencias y cajas recaudadoras.
- v. Grupo Mutual cuenta con 19 cajeros automáticos bajo su control.
- vi. La dirección electrónica de Grupo Mutual es <http://www.grupomutual.fi.cr>
- vii. Grupo Mutual cuenta al 31 de diciembre de 2010 con 783 funcionarios.

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

**2.1 Base de preparación y principales políticas**

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

**2.1.2 Principales políticas contables**

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

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

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

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

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

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

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

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

**2.1.2.7 Otros Activos** - Dentro esta cuenta se incluye un crédito mercantil que corresponde al exceso de valor sobre los activos originado en la fusión de la Mutual Heredia de Ahorro y Préstamo. La amortización de este exceso es por un plazo de

diez años y se amortiza por el método de línea recta. El software adquirido se amortiza en línea recta a un plazo de tres a cinco años.

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

### **2.1.2.9 Reconocimiento de Ingresos y Gastos Financieros**

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

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

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

### **2.1.2.11 Tratamiento contable del efecto del impuesto de la renta**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.2.2 Estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar

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

#### Impacto económico en cuentas por cobrar:

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

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

### 2.2.3 Estimación por deterioro de bienes realizables

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

#### Impacto económico de bienes realizables:

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

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

La contabilización de derivados requiere que se reconozcan como mantenidos para negociación, excepto los derivados que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

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

No hay un impacto económico que revelar.

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

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

No hay un impacto económico que revelar.

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

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

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

**2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Para efectos del estado de flujos de efectivo se considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, según la normativa SUGEF.

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

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

#### 3.1 Inversiones en instrumentos financieros por emisor

|   | 31 de diciembre  |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 2010             | 2009           |
| <b>Emisores del país</b>                |                  |                |
| <b>Colones</b>                          |                  |                |
| B.N Fondos Banco Nacional               | 92,482           | -              |
| Banco Central de Costa Rica             | 14,482,883,625   | 20,481,489,208 |
| Banco Centroamericano de Int. Económica | 3,089,342,000    | -              |
| Banco Citibank                          | -                | 252,125,000    |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago       | 7,064,149,788    | 4,183,525,523  |
| Banco de Costa Rica                     | 1,319,433,127    | 348,880,000    |
| Banco Nacional de Costa Rica            | 5,563,501,300    | 161,800,000    |
| Banco Popular y Desarrollo Comunal      | 5,290,347,738    | 3,691,305,061  |
| Banco San José                          | 167,100,080      | 502,150,000    |
| Banco Scotiabank                        | 498,005,000      | 1,251,482,500  |
| BCR SAFI S.A                            | 500,451,417      | -              |
| COOVIVIENDA R.L                         | 78,771,970       | 79,201,315     |
| Gobierno de Costa Rica                  | 16,371,524,911   | 7,055,515,377  |
| Mutual Sociedad Fondos Inversión        | 4,083,117,319    | 3,736,486,886  |
| <b>Total colones</b>                    | ¢ 58,508,720,757 | 41,743,960,870 |
| <b>Dólares</b>                          |                  |                |
| Banco Central de Costa Rica             | 510,835,995      | -              |
| Banco Citibank                          | -                | 921,805,500    |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago       | 469,827,271      | 103,912,620    |
| Banco Improsa                           | -                | 167,800,445    |
| Banco Nacional de Costa Rica            | 263,574,150      | 34,637,540     |
| Banco Popular y Desarrollo Comunal      | 563,118,950      | -              |
| Fideicomiso Titularización Cariblanco   | 121,150,197      | -              |
| Fideicomiso Titularización P.T Garabito | 963,931,701      | 32,535,242     |
| Banco Scotiabank                        | -                | 55,867,000     |
| Gobierno de Costa Rica                  | 1,760,676,688    | 1,778,670,920  |
| Instituto Costarricense de Electricidad | 208,615,039      | -              |
| INS Inversiones SAFI S.A                | 380,960,727      | -              |
| Mutual Sociedad Fondos Inversión        | 77,650,925       | 104,265,677    |
| <b>Total dólares</b>                    | ¢ 5,320,341,643  | 3,199,494,944  |
| <b>Total emisores del país</b>          | ¢ 63,829,062,400 | 44,943,455,814 |
| <b>Emisores del exterior</b>            |                  |                |
| <b>Total de emisores del exterior</b>   | ¢ -              | -              |
| <b>Total general</b>                    | ¢ 63,829,062,400 | 44,943,455,814 |

### 3.2 Cartera de crédito

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

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

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

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

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

En cuanto a los plazos de préstamos se encuentran entre 10 meses como plazo mínimo y como plazo máximo 30 años.

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

#### 3.2.2 Estimación para créditos incobrables

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

|   |   |                      |
|---|---|----------------------|
| Saldo al 01 de enero 2009               |   | 3,924,352,000        |
| <b>Más o Menos:</b>                     |   |                      |
| Estimación cargada a resultados         |   | 3,021,286,961        |
| Estimación cargada a créditos insolutos |   | -3,902,545,530       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2009</b>    | ¢ | <u>3,043,093,431</u> |
| <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>    | ¢ | <u>2,459,925,868</u> |

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

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

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

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

### 3.2.5 Morosidad de la cartera de crédito

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2010

|              | <b>Rango</b>          |               | <b>Cantidad de clientes</b> | <b>Saldo</b>             |
|--------------|-----------------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|
| De ¢         | 1 hasta ¢             | 1,326,764,410 | 48,302                      | 250,974,874,989          |
| De ¢         | 1,326,764,410 hasta ¢ | 2,653,528,819 | -                           | -                        |
| De ¢         | 2,653,528,819 hasta ¢ | 3,980,293,229 | -                           | -                        |
| <b>Total</b> |                       |               | <u>48,302</u>               | <u>¢ 250,974,874,989</u> |

Al 31 de diciembre de 2009

|              | <b>Rango</b>          |               | <b>Cantidad de clientes</b> | <b>Saldo</b>             |
|--------------|-----------------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|
| De ¢         | 1 hasta ¢             | 1,145,853,827 | 52,738                      | 246,174,476,844          |
| De ¢         | 1,145,853,827 hasta ¢ | 2,291,707,655 | -                           | -                        |
| De ¢         | 2,291,707,655 hasta ¢ | 3,437,561,482 | -                           | -                        |
| <b>Total</b> |                       |               | <u>52,738</u>               | <u>¢ 246,174,476,844</u> |

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

#### 3.2.7.1 Préstamos sin acumulación de intereses

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

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

#### 3.2.7.2 Préstamos en proceso de cobro judicial

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

Los préstamos en cobro judicial al 31 de diciembre 2009, representan el 1.68% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢4,140,672.277

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

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

|                                  | 31 de diciembre         |                       | <b>Restricción</b>     |
|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|
|                                  | 2010                    | 2009                  |                        |
| <b><u>Activo restringido</u></b> |                         |                       |                        |
| Disponibilidades                 | 47,504,460,447          | 45,740,978,016        | Encaje legal           |
| Instrumentos financieros         | 83,050,000              | 84,335,938            | Serv. Públicos ICE     |
| Instrumentos financieros         | 50,000,000              | 50,000,000            | Sobregiros BCAC        |
| Instrumentos financieros         | 25,572,482              | 260,936,860           | SINPE                  |
| Instrumentos financieros         | 3,135,938               | -                     | Serv. Públicos CNFL    |
| Instrumentos financieros         | 14,066,528              | 12,230,153            | Serv. Públicos AyA     |
| Instrumentos financieros         | 1,000,000               | 1,000,000             | Serv. Públicos ESPH    |
| Instrumentos financieros         | 56,300,000              | 37,000,000            | INS marchamos          |
| Instrumentos financieros         | 1,000,000               | 1,000,000             | Municipalidad Belén    |
| Instrumentos financieros         | 3,000,000               | 3,000,000             | Municipalidad Alajuela |
| Instrumentos financieros         | -                       | 65,473,727            | Visa ATH               |
| Instrumentos financieros         | 2,080,266               | 2,080,266             | Pensiones CCSS         |
| Instrumentos financieros         | -                       | 500,000               | Convenio UNED          |
| Instrumentos financieros         | -                       | 129,145,425           | ALDESA                 |
| Instrumentos financieros         | 5,078,500               | -                     | BN Servicios           |
| Cartera de créditos              | 19,105,736,602          | 18,509,260,021        | Desc. de hipotecas     |
| <b>Total</b>                     | <b>¢ 66,854,480,763</b> | <b>64,896,940,406</b> |                        |

### 3.4 Posición en moneda extranjera

#### 3.4.1 Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

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

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

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

### 3.4.2 Posición en moneda extranjera

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

|  | 31 de diciembre       |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | 2010                  | 2009              |
| <b><u>Activos:</u></b>                                 |                       |                   |
| Disponibilidades                                       | 856,285               | 784,482           |
| Depósitos a la vista en el BCCR                        | 12,431,218            | 10,727,778        |
| Depósitos a la vista en entidades financieras del país | 446,037               | 693,172           |
| Documentos en cámara de compensación BCCR              | 140,214               | 43,190            |
| Inversiones en instrumentos financieros                | 10,513,337            | 5,774,079         |
| Cartera de créditos                                    | 78,599,349            | 67,698,838        |
| Otros activos  | 207,386               | 166,378           |
| <b>Total activos</b>                                   | <b>103,193,826</b>    | <b>85,887,917</b> |
| <b><u>Pasivos:</u></b>                                 |                       |                   |
| Obligaciones con el público                            | 90,530,909            | 72,093,507        |
| Obligaciones con entidades financieras                 | 6,489,145             | 4,892,434         |
| Cuentas por pagar y provisión                          | 569,615               | 492,423           |
| Otros pasivos  | 57,128                | 373,924           |
| Obligaciones subordinadas                              | 2,000,000             | 2,000,000         |
| <b>Total pasivos</b>                                   | <b>99,646,797</b>     | <b>79,852,288</b> |
| <b>Posición neta</b>                                   | <b>US\$ 3,547,029</b> | <b>6,035,629</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 de Ahorro y Préstamo**  
**Vencimiento de Activos y Pasivos Individual Moneda Extranjera**  
**Al 31 de diciembre del 2010**

|  | De 1 a<br>30 días | De 31 a<br>60 días | De 61 a<br>90 días | De 91 a<br>180 días | De 181 a<br>365 días | Más de<br>365 días | Partidas vencidas<br>a mas 30 días | Total              |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>Activos:</b>                        |                   |                    |                    |                     |                      |                    |                                    |                    |
| Disponibilidades                       | 8,278,278         | 767,834            | 471,115            | 1,494,198           | 1,486,002            | 1,376,328          | -                                  | 13,873,754         |
| Inversiones                            | 6,315,755         | 651                | 516,292            | 1,022,043           | 35,970               | 2,622,625          | -                                  | 10,513,337         |
| Cartera de Créditos                    | 590,182           | 258,760            | 260,469            | 791,769             | 1,598,775            | 67,287,340         | 8,629,558                          | 79,416,854         |
| <b>Total Activos</b>                   | <b>15,184,215</b> | <b>1,027,245</b>   | <b>1,247,876</b>   | <b>3,308,010</b>    | <b>3,120,747</b>     | <b>71,286,293</b>  | <b>8,629,558</b>                   | <b>103,803,945</b> |
| <b>Pasivos:</b>                        |                   |                    |                    |                     |                      |                    |                                    |                    |
| Obligaciones con el público            | 49,666,511        | 5,578,858          | 3,422,982          | 10,856,412          | 10,796,857           | 10,000,000         | -                                  | 90,321,620         |
| Obligaciones con entidades financieras | 440,220           | 461,188            | 461,324            | 1,389,292           | 790,626              | 2,929,174          | -                                  | 6,471,823          |
| Cargos por Pagar                       | 132,943           | 62,245             | 9,727              | 14,670              | 7,026                | -                  | -                                  | 226,610            |
| <b>Total Pasivos</b>                   | <b>50,239,674</b> | <b>6,102,291</b>   | <b>3,894,033</b>   | <b>12,260,374</b>   | <b>11,594,509</b>    | <b>12,929,174</b>  | <b>-</b>                           | <b>97,020,053</b>  |

**Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo**  
**Vencimiento de Activos y Pasivos Individual Moneda Extranjera**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

|  | De 1 a<br>30 días | De 31 a<br>60 días | De 61 a<br>90 días | De 91 a<br>180 días | De 181 a<br>365 días | Más de<br>365 días | Partidas vencidas<br>a mas 30 días | Total             |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|
| <b>Activos:</b>                        |                   |                    |                    |                     |                      |                    |                                    |                   |
| Disponibilidades                       | 8,695,401         | 594,876            | 513,852            | 953,151             | 745,261              | 746,080            | -                                  | 12,248,622        |
| Inversiones                            | 1,255,347         | 1,005,433          | 307,866            | 21,674              | -                    | 3,183,760          | -                                  | 5,774,079         |
| Cartera de Créditos                    | 643,479           | 235,583            | 236,852            | 719,536             | 1,481,868            | 60,322,504         | 4,626,224                          | 68,266,048        |
| <b>Total Activos</b>                   | <b>10,594,227</b> | <b>1,835,892</b>   | <b>1,058,570</b>   | <b>1,694,361</b>    | <b>2,227,129</b>     | <b>64,252,344</b>  | <b>4,626,224</b>                   | <b>86,288,749</b> |
| <b>Pasivos:</b>                        |                   |                    |                    |                     |                      |                    |                                    |                   |
| Obligaciones con el público            | 48,081,681        | 3,986,676          | 3,443,680          | 6,387,729           | 4,994,513            | 5,000,000          | -                                  | 71,894,280        |
| Obligaciones con entidades financieras | 62,440            | 83,274             | 83,274             | 254,534             | 515,848              | 3,876,400          | -                                  | 4,875,770         |
| Cargos por Pagar                       | 128,434           | 37,913             | 20,792             | 22,182              | 6,570                | -                  | -                                  | 215,891           |
| <b>Total Pasivos</b>                   | <b>48,272,555</b> | <b>4,107,863</b>   | <b>3,547,746</b>   | <b>6,664,445</b>    | <b>5,516,931</b>     | <b>8,876,400</b>   | <b>-</b>                           | <b>76,985,941</b> |

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

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

| Descripción                        | Número de clientes | Monto                  |
|------------------------------------|--------------------|------------------------|
| Depósitos del público              | 214,444            | 328,811,675,437        |
| Depósitos de otros bancos          | -                  | -                      |
| Depósitos de entidades estatales   | -                  | -                      |
| Depósitos restringidos e inactivos | -                  | -                      |
| Otras obligaciones con el público  | -                  | -                      |
| <b>Total</b>                       | <b>214,444</b>     | <b>328,811,675,437</b> |

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

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

La composición de los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

#### 3.6.1 Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

|   | 31 de diciembre  |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 2010             | 2009           |
| Dinero en cajas y bóvedas                   | 1,996,255,489    | 1,871,139,558  |
| Cuenta encaje legal en el B.C.C.R.          | 47,504,460,447   | 45,740,978,016 |
| Cuentas corrientes en entidades financieras | 1,398,626,146    | 1,628,575,758  |
| Documentos para cámara de compensación      | 264,800,892      | 221,644,570    |
| <b>Total</b>                                | ¢ 51,164,142,974 | 49,462,337,902 |

Al corte del 31 de diciembre de 2010 y 2009, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢47,504,460,447 y de ¢45,740,978,016 respectivamente para cubrir el encaje legal. Grupo Mutual está sujeto a constituir el encaje mínimo legal a partir del 28 de noviembre de 1996, calculado sobre el monto total de las captaciones. La regulación establece un límite mínimo del 15% para las captaciones en colones y dólares.

#### 3.6.2 Inversiones en instrumentos financieros

El detalle es el siguiente:

|   | 31 de diciembre  |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 2010             | 2009           |
| Instrumentos financieros del sector financiero    | 380,960,727      | -              |
| Instrumentos financieros de entidades financieras | 2,801,312,143    | 3,840,752,563  |
| Instrumentos financieros del BCCR                 | 9,475,697,955    | 18,471,687,139 |
| Valores del sector público no financiero          | 10,197,923,578   | 6,088,192,233  |
| Valores de entidades financieras del país         | 24,036,855,981   | 10,700,591,920 |
| Reporto y reporto tripartito                      | 16,692,028,302   | 5,195,529,590  |
| Instrumentos financieros restringidos             | 244,283,714      | 646,702,369    |
| Productos por cobrar asociados a inversiones      | 457,124,482      | 375,150,427    |
| <b>Total</b>                                      | ¢ 64,286,186,882 | 45,318,606,241 |

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

### 3.6.3 Cartera de crédito

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

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

### 3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|  | 31 de diciembre      |                    |
|--|----------------------|--------------------|
|  | 2010                 | 2009               |
| Otras comisiones por cobrar                                | 2,602,999            | 6,315,159          |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 54,492,885           | 2,124,832          |
| Otras partidas por cobrar                                  | 298,846,687          | 363,844,049        |
| Estimación por deterioro e incobrabilidad                  | -73,048              | -286,915           |
| Estimación por deterioro por operaciones                   | -5,453,274           | -825,973           |
| Estimación por deterioro e incobrabilidad cuentas diversas | -110,308,308         | -87,140,498        |
| <b>Total</b>   | <b>¢ 240,107,941</b> | <b>284,030,654</b> |

### 3.6.5 Bienes realizables

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

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

### 3.6.6 Participación en otras empresas

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

|   | 31 de diciembre        |                      |
|---|------------------------|----------------------|
|   | 2010                   | 2009                 |
| Participaciones en entidades financieras    | 2,386,842,282          | 1,952,780,789        |
| Participaciones en entidades no financieras | 326,055,510            | 321,943,627          |
| <b>Total</b>                                | <b>¢ 2,712,897,792</b> | <b>2,274,724,416</b> |

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

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

|                           | 31 de diciembre de 2009                    |                         |  |
|---------------------------|--|-------------------------|--|
|                           | Mutual Valores<br>Puesto de Bolsa,<br>S.A. | Mutual<br>Seguros, S.A. | Mutual Sociedad<br>Administradora de<br>Fondos de Inversión,<br>S.A. |
| Total activos             | 2,398,436,247                              | 586,660,448             | 279,489,237  |
| Total pasivos             | 631,840,868                                | 157,025,966             | 5,687,163  |
| Total patrimonio neto     | 1,766,595,379                              | 429,634,482             | 273,802,074  |
| Resultado neto            | 288,265,438                                | 206,802,067             | 15,918,016   |
| Porcentaje participación  | <b>100%</b>                                | <b>76.213%</b>          | <b>68%</b>   |
| Clase de acciones         | Comunes y<br>preferentes                   | Comunes                 | Comunes  |
| Utilidad no distribuida ¢ | 750  | -                       | -48,440,582  |

### 3.6.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los rubros principales se detallan seguidamente:

|   | 31 de diciembre        |                      |
|---|------------------------|----------------------|
|   | 2010                   | 2009                 |
| Costo de terrenos   | 155,493,411            | 155,493,411          |
| 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                             | 2,041,132,073          | 1,887,709,053        |
| Revaluación de equipos y mobiliario                       | 54,287,104             | 56,620,943           |
| Costo de equipos de computación                           | 2,381,720,474          | 2,231,294,365        |
| Costo de vehículos  | 166,369,227            | 146,982,908          |
| Costo de vehículos tomados en arrendamiento               | 782,298,870            | -                    |
| Depreciación acumulada del costo de edificios             | -308,209,967           | -260,977,643         |
| Depreciación acumulada de la revaluación de edificios     | -738,788,762           | -681,644,562         |
| Depreciación acumulada del costo de equipo y mobiliario   | -832,944,991           | -683,422,096         |
| Depreciación acumulada de la revaluación de equipo        | -48,922,551            | -50,695,664          |
| Depreciación acumulada del costo de equipo de computación | -1,736,572,287         | -1,670,705,181       |
| Depreciación acumulada del costo de vehículos             | -74,689,008            | -58,972,250          |
| Depreciación acumulada de arrendamiento operativo         | -426,873,160           | -                    |
| <b>Total</b>  | <b>¢ 7,722,386,160</b> | <b>7,379,769,011</b> |

### 3.6.8 Otros activos

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

|  | 31 de diciembre        |                      |
|--|------------------------|----------------------|
|  | 2010                   | 2009                 |
| Alquileres pagados por anticipado          | -                      | 2,301,738            |
| Pólizas seguros pagadas por anticipado     | 97,052,778             | 77,770,638           |
| Otros gastos pagados por anticipado        | 733,208,093            | 183,707,485          |
| Mejoras a propiedades tomadas en alquiler  | 214,048,863            | 307,618,833          |
| Papelería, útiles y otros materiales       | 55,357,175             | 76,894,651           |
| Bienes entregados en alquiler              | 46,444,903             | 56,469,035           |
| Bienes en importación                      | -                      | 131,370,474          |
| Construcciones en proceso                  | 30,359,660             | -                    |
| Otros bienes diversos                      | 82,000                 | 82,000               |
| Faltantes de caja                          | 10,467                 | 169,080              |
| Otras operaciones pendientes de imputación | 1,730,243,378          | 1,336,458,451        |
| Software                                   | 420,200,101            | 365,945,894          |
| Crédito Mercantil (Metropolitana)          | 8,726,240              | 17,452,480           |
| Depósitos en garantía                      | 112,620,895            | 109,098,378          |
| <b>Total</b>                               | <b>¢ 3,448,354,553</b> | <b>2,665,339,137</b> |

### 3.6.9 Obligaciones con el público

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

|  | 31 de diciembre   |                 |
|--|-------------------|-----------------|
|  | 2010              | 2009            |
| <b>A la vista:</b>                               |                   |                 |
| Depósitos de ahorro a la vista                   | 110,937,020,620   | 103,514,944,608 |
| Captaciones a plazo vencidas                     | 3,684,152,525     | 4,069,579,238   |
| Otras captaciones a la vista                     | 252,875           | 1,770,083       |
| <b>Subtotal a la vista</b>                       | ¢ 114,621,426,020 | 107,586,293,929 |
| <b>A plazo:</b>                                  |                   |                 |
| Captaciones a plazo con el público               | 211,011,030,121   | 192,954,959,233 |
| <b>Subtotal a plazo</b>                          | ¢ 211,011,030,121 | 192,954,959,233 |
| <b>Más:</b>                                      |                   |                 |
| Cargos por pagar por obligaciones con el público | 3,179,219,296     | 4,385,115,069   |
| <b>Total</b>                                     | ¢ 328,811,675,437 | 304,926,368,231 |

### 3.6.10 Obligaciones con entidades financieras

El detalle es el siguiente:

|  | 31 de diciembre  |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 2010             | 2009           |
| Préstamos de entidades financieras               | 13,869,021,089   | 14,784,827,368 |
| Préstamos de entidades financieras               | 4,923,865,938    | 3,724,432,653  |
| Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento | 312,849,575      | -              |
| Intereses por pagar descuento hipotecario        | 128,661,411      | 127,135,657    |
| <b>Total</b>                                     | ¢ 19,234,398,013 | 18,636,395,678 |

### 3.6.11 Cuentas por pagar y provisiones

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

|  | 31 de diciembre        |                      |
|--|------------------------|----------------------|
|  | 2010                   | 2009                 |
| Honorarios por pagar                         | 17,901,723             | 5,547,974            |
| Acreedores por adquisición de bienes         | 8,319,046              | 95,783,143           |
| Aportaciones patronales por pagar            | 133,076,540            | 112,074,681          |
| Impuestos retenidos por pagar                | 122,434,277            | 203,261,052          |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar   | 46,630,184             | 38,795,079           |
| Otras retenciones a terceros por pagar       | 1,754,494,254          | 1,598,187,753        |
| Vacaciones acumuladas por pagar              | 295,585,796            | 264,292,400          |
| Aguinaldo acumulado por pagar                | 42,885,528             | 36,644,723           |
| SUGEF  | 5,977,197              | 7,801,887            |
| Cuentas a pagar a clientes bienes adquiridos | 4,325,157              | 5,687,496            |
| Acreedores varios                            | 588,188,052            | 1,362,298,124        |
| Provisiones para obligaciones patronales     | 280,921,742            | 92,177,522           |
| Comisión por garantía BANHVI                 | 75,458,766             | 55,491,725           |
| Otras provisiones                            | 1,686,116              | 1,957,858            |
| <b>Total</b>                                 | <b>¢ 3,377,884,378</b> | <b>3,880,001,417</b> |

### 3.6.12 Otros pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

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

### 3.6.13 Obligaciones subordinadas

El detalle de otras obligaciones subordinadas es el siguiente:

|                           | 31 de diciembre        |                      |
|---------------------------|------------------------|----------------------|
|                           | 2010                   | 2009                 |
| Obligaciones subordinadas | 1,015,700,000          | 1,117,340,000        |
| <b>Total</b>              | <b>¢ 1,015,700,000</b> | <b>1,117,340,000</b> |

### 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 en su giro de operaciones, las reservas que por acuerdo de Directorio puedan establecerse, las donaciones que reciba por parte de entes públicos y privados nacionales o extranjeros, superávit por revaluaciones y cualquier otro superávit generado no redimible o partida autorizada para tal fin por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

### 3.6.15 Ingresos financieros

A continuación se presenta un detalle de los ingresos financieros:

|  | 31 de diciembre         |                       |
|--|-------------------------|-----------------------|
|  | 2010                    | 2009                  |
| Productos por depósitos en el B.C.C.R                    | -                       | 5,472,723             |
| Productos por inversiones en el B.C.C.R                  | 606,183,984             | 277,834,664           |
| Productos por inversiones en valores disponibles         | 3,345,774,569           | 2,981,121,796         |
| Productos por inversiones en valores y depósitos         | 3,508,680               | 63,230,578            |
| Productos por otras inversiones temporales               | 38,220,690              | 47,504,530            |
| Productos por préstamos con otros recursos               | 24,615,328,200          | 24,817,609,783        |
| Productos por tarjetas de crédito                        | 550,004                 | 597,510               |
| Productos por préstamos con otros recursos               | 14,438,465,407          | 15,577,202,589        |
| Diferencias de cambio por obligaciones con el público    | 7,750,745,552           | 2,659,695,147         |
| Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras | 661,099,007             | 290,742,736           |
| Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar        | 95,128,472              | 42,653,451            |
| Diferencias de cambio por disponibilidad                 | 972,512,345             | 816,558,967           |
| Diferencias cambio por depósitos a plazo                 | 467,583,672             | 504,273,649           |
| Diferencias de cambio créditos vigentes                  | 1,953,042,221           | 1,722,608,377         |
| Diferencias de cambio créditos vencidos                  | 996,220,295             | 1,014,971,265         |
| Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar           | 90,178,625              | 14,613,833            |
| Ganancia realizada en instrumentos financieros           | 23,532,216              | 113,406,196           |
| <b>Total</b>   | <b>¢ 56,058,073,939</b> | <b>50,950,097,794</b> |

### 3.6.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

|   | 31 de diciembre         |                       |
|---|-------------------------|-----------------------|
|   | 2010                    | 2009                  |
| Cargos por captaciones a la vista                 | 4,461,491,458           | 4,499,163,661         |
| Cargos por captaciones a plazo                    | 18,962,025,898          | 20,552,638,512        |
| Cargos por obligaciones por pactos                | 330,376                 | 261,059               |
| Gastos por obligaciones financieras               | 1,689,531,292           | 2,439,959,756         |
| Cargos por depósitos a plazo                      | 17,698,876              | -                     |
| Cargos por obligaciones subordinadas              | 64,605,210              | 73,748,973            |
| Diferencias cambio por obligacione con el público | 3,785,412,224           | 2,718,197,868         |
| Diferencias de cambio por otras obligaciones      | 298,792,998             | 542,637,553           |
| Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar | 37,534,736              | 26,368,854            |
| Diferencias de cambio por disponibilidades        | 1,188,490,187           | 465,148,925           |
| Diferencias de cambio por inversiones             | 899,375,054             | 294,291,392           |
| Diferencias de cambio créditos vigentes           | 4,327,851,104           | 1,620,030,074         |
| Diferencias de cambio por créditos vencidos       | 2,195,635,122           | 884,077,860           |
| Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar    | 48,742,202              | 19,637,195            |
| Comisiones línea de crédito                       | -                       | 6,261,685             |
| Pérdida realizada en instrumentos financieros     | 1,677,133               | 9,532,100             |
| Otros gastos financieros diversos                 | 11,722,712              | 10,674,276            |
| <b>Total</b>                                      | <b>¢ 37,990,916,582</b> | <b>34,162,629,743</b> |

### 3.6.17 Estimación de deterioro de activos

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

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

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

### 3.6.19 Ingresos operativos

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

|  | 31 de diciembre |               |
|--|-----------------|---------------|
|  | 2010            | 2009          |
| Comisiones por fideicomisos                                    | 54,519,918      | 87,153,480    |
| Comisiones por custodias                                       | 3,288,500       | 4,188,100     |
| Comisiones por tarjetas de crédito                             | 55,619          | 537,989       |
| Otras comisiones   | 942,435,246     | 1,035,710,156 |
| Ganancias (excedentes) por venta                               | 18,417,205      | 11,861,553    |
| Disminución de estimaciones para bienes                        | 275,694,754     | 103,146,108   |
| Ganancia por venta propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso | 1,625,357       | 2,057,457     |
| Ganancias por participaciones en otras empresas                | 606,401,487     | 573,720,593   |
| Otros ingresos con partes relacionadas                         | 7,000,000       | -             |
| Ingresos por alquiler de bienes                                | 31,407,360      | 28,832,862    |
| Ingresos por recuperación de gastos                            | 1,316,907,573   | 494,790,562   |
| Ingresos por cobros administrativos a otras entidades          | 10,853,665      | -             |
| Ingresos operativos varios                                     | 995,149,897     | 748,077,336   |
| <b>Total</b>   | ¢ 4,263,756,581 | 3,090,076,196 |

### 3.6.20 Gastos operativos

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

|  | 31 de diciembre        |                      |
|--|------------------------|----------------------|
|  | 2010                   | 2009                 |
| Comisiones por giros y transferencia                           | 8,790,775              | 461,391              |
| Comisiones por servicios bursátiles                            | -                      | 88,943,480           |
| Comisiones por sistema integrado de pagos electrónicos         | 121,540,074            | 83,562,175           |
| Comisiones por operaciones con partes relacionadas             | 72,979,665             | -                    |
| Comisiones por otros servicios                                 | 196,587,576            | 222,410,647          |
| Pérdida en venta bienes adquiridos por operación               | 12,297                 | -                    |
| Pérdida por venta propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso  | 5,369,180              | 4,604,475            |
| Pérdida en venta de propiedades remate judicial                | 94,283,542             | 102,344,861          |
| Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago  | 45,212,408             | 1,728,422            |
| Gasto de administración de bienes recibidos en remate judicial | 250,903,505            | 93,318,521           |
| Pérdida por estimación de deterioro bienes realizables         | 900,874,376            | 177,701,089          |
| Depreciación de bienes entregados en alquiler                  | 1,891,740              | 2,161,697            |
| Provisiones para obligaciones patronales                       | 523,113,662            | 316,787,913          |
| Gastos por amortización de otros bienes                        | 836,137,306            | 499,489,600          |
| Donaciones   | 12,295,130             | 9,412,368            |
| Impuesto sobre vehículos                                       | 199,174                | 3,929,025            |
| Impuesto territorial sobre bienes inmuebles                    | -                      | 60,000               |
| Impuestos municipales  | 7,544,665              | 4,418,206            |
| Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos                  | 22,494,714             | 611,738              |
| Gastos operativos varios                                       | 197,688,650            | 219,685,199          |
| <b>Total</b>   | <b>¢ 3,297,918,439</b> | <b>1,831,630,807</b> |

### 3.6.21 Gastos administrativos

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

|                                     | 31 de diciembre |               |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                     | 2010            | 2009          |
| Sueldos y bonificaciones de persona | 5,452,391,237   | 4,869,779,284 |
| Sueldos y bonificaciones de persona | 50,819,045      | 14,295,539    |
| Remuneraciones a directores         | 73,460,634      | 66,958,591    |
| Tiempo extraordinario               | 29,577,055      | 17,613,966    |
| Viáticos                            | 32,902,860      | 24,035,706    |
| Decimotercer sueldo                 | 491,960,106     | 435,017,826   |
| Vacaciones                          | 297,375,010     | 268,651,414   |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Incentivos                                 | 88,768,114    | 108,591,778   |
| Gastos de representación fijos             | 108,138       | -             |
| Otras retribuciones                        | 140,000,000   | -             |
| Cargas sociales patronales                 | 1,429,009,355 | 1,258,972,218 |
| Refrigerios                                | 16,139,779    | 10,730,951    |
| Vestimenta                                 | 6,993,682     | 21,153,226    |
| Capacitación                               | 24,319,309    | 14,646,265    |
| Seguros para el personal                   | 66,940,852    | 79,935,216    |
| Fondo de capitalización laboral            | 86,876,319    | 77,021,356    |
| Otros gastos de personal                   | 4,710,722     | 2,965,047     |
| Servicios de computación                   | 43,219,243    | 31,048,038    |
| Servicios de seguridad                     | 453,364,214   | 399,466,373   |
| Servicios de información                   | -             | 3,600         |
| Servicios de limpieza                      | 169,395,832   | 162,876,225   |
| Asesoría jurídica                          | 22,727,349    | 20,274,254    |
| Auditoría externa                          | 24,586,657    | 12,172,939    |
| Consultoría externa                        | 108,670,998   | 80,119,955    |
| Servicios médicos                          | 2,605,500     | 2,047,000     |
| Servicios de mensajería                    | 12,439,783    | 10,174,481    |
| Gastos por Calificadora de Riesgos         | 4,926,102     | 5,571,001     |
| Otros servicios contratados                | 365,901,721   | 347,563,688   |
| Pasajes y fletes                           | 21,478,772    | 14,621,501    |
| Impuestos y seguros sobre vehículos        | 19,000,626    | 19,145,694    |
| Mantenimiento, reparación y materiales     | 33,781,572    | 31,271,085    |
| Depreciación de vehículos                  | 15,793,231    | 15,208,430    |
| Servicio telefónico, telex, fax            | 91,399,923    | 104,213,632   |
| Otros gastos de movilidad y comunicaciones | 243,911,382   | 199,151,206   |
| Seguros sobre bienes de uso                | 60,743,833    | 77,647,894    |
| Mantenimiento y reparaciones propiedades   | 424,088,753   | 349,283,351   |
| Agua y energía eléctrica                   | 339,294,457   | 299,423,567   |
| Alquiler de inmuebles                      | 885,688,081   | 833,524,742   |
| Alquiler de muebles y equipos              | 300,351,603   | 569,732,250   |
| Depreciación de propiedad planta y equipo  | 931,479,145   | 473,351,653   |
| Amortización de mejoras a propiedad        | 104,317,698   | 127,281,208   |
| Otros seguros                              | 48,110,059    | 50,348,848    |
| Amortización de otros cargos diferidos     | 17,703        | -             |
| Papelería, útiles y otros materiales       | -             | 56,000        |
| Gastos legales                             | 897,564       | 112,482       |
| Suscripciones y afiliaciones               | 14,736,931    | 13,215,875    |
| Propaganda y publicidad                    | 432,168,955   | 350,352,547   |
| Gastos de representación                   | 1,554,113     | 1,163,196     |
| Aportes a otras instituciones              | 11,086,608    | 9,669,810     |

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| Contribución obligatoria a las Superintendencias | 364,110,617      | 235,264,865    |
| Amortización crédito Mercantil                   | 8,726,240        | 8,726,240      |
| Gastos por materiales y suministros              | 213,032,588      | 187,582,393    |
| Aportes al presupuesto de las Superintendencia   | 18,539,460       | 29,144,807     |
| Multas por procedimientos administrativos        | 767,389          | -              |
| Gastos generales diversos                        | 2,332,587        | 2,187,569      |
| <b>Total</b>                                     | ¢ 14,087,599,506 | 12,343,366,782 |

### 3.7 Otras concentraciones de activos y pasivos

Grupo Mutual no ha determinado otras concentraciones que deban ser reveladas.

### 3.8 Vencimientos de activos y pasivos

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

**Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo**  
**Vencimiento de Activos y Pasivos**  
**Al 31 de diciembre del 2010**

|  | De 1 a<br>30 días      | De 31 a<br>60 días    | De 61 a<br>90 días    | De 91 a<br>180 días   | De 181 a<br>365 días  | Más de<br>365 días     | Partidas vencidas<br>a mas 30 días | Total                  |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Activos:</b>                        |                        |                       |                       |                       |                       |                        |                                    |                        |
| Disponibilidades                       | 24,076,245,020         | 2,677,784,055         | 3,502,393,292         | 4,943,269,957         | 3,948,444,135         | 12,016,006,515         | -                                  | 51,164,142,974         |
| Inversiones                            | 28,881,563,816         | 6,758,517,884         | 2,005,545,304         | 8,200,041,244         | 11,200,198,401        | 7,240,320,231          | -                                  | 64,286,186,882         |
| Cartera de Créditos                    | 2,867,888,336          | 816,534,044           | 821,964,089           | 2,487,874,260         | 5,098,909,241         | 215,865,872,109        | 26,042,899,761                     | 254,001,941,840        |
| <b>Total Activos</b>                   | <b>55,825,697,172</b>  | <b>10,252,835,983</b> | <b>6,329,902,685</b>  | <b>15,631,185,461</b> | <b>20,247,551,777</b> | <b>235,122,198,855</b> | <b>26,042,899,761</b>              | <b>369,452,271,696</b> |
| <b>Pasivos:</b>                        |                        |                       |                       |                       |                       |                        |                                    |                        |
| Obligaciones con el público            | 140,310,309,866        | 18,371,759,849        | 23,900,922,732        | 33,933,294,575        | 27,174,669,120        | 81,941,500,000         | -                                  | 325,632,456,142        |
| Obligaciones con entidades financieras | 339,731,893            | 336,226,655           | 336,920,481           | 1,017,259,235         | 1,042,441,664         | 16,033,156,675         | -                                  | 19,105,736,602         |
| Cargos por Pagar                       | 1,010,471,005          | 437,856,667           | 1,419,350,838         | 300,944,752           | 139,225,840           | 31,605                 | -                                  | 3,307,880,707          |
| <b>Total Pasivos</b>                   | <b>141,660,512,764</b> | <b>19,145,843,171</b> | <b>25,657,194,051</b> | <b>35,251,498,562</b> | <b>28,356,336,624</b> | <b>97,974,688,280</b>  | <b>-</b>                           | <b>348,046,073,451</b> |

**Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo**  
**Vencimiento de Activos y Pasivos**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

|  | De 1 a<br>30 días      | De 31 a<br>60 días    | De 61 a<br>90 días    | De 91 a<br>180 días   | De 181 a<br>365 días  | Más de<br>365 días     | Partidas vencidas<br>a mas 30 días | Total                  |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Activos:</b>                        |                        |                       |                       |                       |                       |                        |                                    |                        |
| Disponibilidades                       | 23,505,165,277         | 2,903,933,972         | 2,993,407,033         | 6,469,544,213         | 5,637,969,750         | 7,952,317,658          | -                                  | 49,462,337,902         |
| Inversiones                            | 20,951,720,486         | 4,095,476,951         | 1,860,024,125         | 8,043,725,624         | 2,848,448,294         | 7,519,210,761          | -                                  | 45,318,606,241         |
| Cartera de Créditos                    | 3,807,851,263          | 775,293,505           | 784,397,498           | 2,412,788,559         | 5,058,544,501         | 221,087,602,368        | 16,152,384,281                     | 250,078,861,975        |
| <b>Total Activos</b>                   | <b>48,264,737,026</b>  | <b>7,774,704,428</b>  | <b>5,637,828,656</b>  | <b>16,926,058,396</b> | <b>13,544,962,545</b> | <b>236,559,130,787</b> | <b>16,152,384,281</b>              | <b>344,859,806,118</b> |
| <b>Pasivos:</b>                        |                        |                       |                       |                       |                       |                        |                                    |                        |
| Obligaciones con el público            | 130,203,337,891        | 19,073,038,322        | 19,652,317,665        | 42,460,578,331        | 36,995,630,953        | 52,156,350,000         | -                                  | 300,541,253,162        |
| Obligaciones con entidades financieras | 102,540,126            | 126,447,682           | 127,084,488           | 387,766,720           | 797,328,349           | 16,968,092,656         | -                                  | 18,509,260,021         |
| Cargos por Pagar                       | 1,660,108,312          | 856,802,557           | 1,270,654,203         | 611,171,187           | 113,422,424           | 92,043                 | -                                  | 4,512,250,726          |
| <b>Total Pasivos</b>                   | <b>131,965,986,329</b> | <b>20,056,288,561</b> | <b>21,050,056,356</b> | <b>43,459,516,238</b> | <b>37,906,381,726</b> | <b>69,124,534,699</b>  | <b>-</b>                           | <b>323,562,763,909</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 aprobó Políticas que se orientan a la administración de los siguientes riesgos:

#### **3.9.1 Riesgo de Liquidez**

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

De acuerdo con lo que establece el Modelo de Calificación CAMELS, Grupo Mutual controla el área de liquidez según los indicadores de Calce de Plazos a 1 y 3 meses y el flujo de efectivo proyectado a 2 meses. La Junta Directiva aprobó la política de riesgo de liquidez donde el calce de plazos a 1 mes se establece que no sea menor de 1.05 veces y el calce de plazos a 3 meses que no se ubique por debajo de 0.65 veces y el flujo de efectivo proyectado a 2 meses, no debe ser menor a 1.

Adicionalmente, se utilizan:

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

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

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

#### **3.9.2 Riesgos de Mercado:**

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

##### **a- Riesgo de Tasas de Interés**

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

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

La exposición a la que se encuentra Grupo Mutual sobre Riesgo de Tasas de Interés se administra con el Indicador denominado Impacto Consolidado sobre el Valor del Patrimonio bajo la metodología de “Duration GAP”, el cual no debe ser superior al 20 % de la utilidad proyectada en el año.

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

### **b- Riesgo Cambiario**

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

Grupo Mutual utiliza un modelo de Posición Neta para medir el riesgo de cambio. La exposición al riesgo de cambio se analizará a partir del valor de la Posición Neta en Moneda Extranjera -PNME. Se entiende como “Moneda Extranjera” a toda moneda distinta a 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 Perdida Esperada (EL) por riesgo de crédito a partir de los siguientes factores:

Probabilidad de Incumplimiento de prestatario (PD)  
Tasa de Perdida de la facilidad crediticia dado el Incumplimiento (LGD)  
Exposición Crediticia Neta (EAD) de prestatario  
Morosidad (por agencia, por cosecha, por segmento, anticuada)  
Concentración de Cartera (por operación y por deudor)  
Sostenibilidad de Cartera (Índice de 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 Grupo Mutual 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 Grupo Mutual se define como el impacto probable que sobre las cuentas de la empresa se estima iría a ocurrir derivado de la variación del riesgo país en el que opera. Por lo tanto, cuando se hace mención al "riesgo país", desde el punto de vista de la entidad financiera, se está haciendo referencia a las variaciones en sus principales cuentas producidas por cambios en las variables que determinan el riesgo.

## 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 Grupo Mutual, identificando los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos:

|                             | No. 1113-99 Fideicomiso de Administración BANHVI-Gupo Mutual Alajuela-La Vivienda- (Comisión Especial de Vivienda) | No. 09-2002 Fideicomiso de Administración BANHVI-Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda- | No. 08-2002 Fideicomiso de Administración BANHVI-Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda- | Fideicomiso Mutual Metropolitana- BANHVI BANHVI-Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda- | Fideicomiso de MUCAP- Mutual Cartago Hogares Ciderisa | No. 04-99 FID Fideicomiso de Administración BANHVI-Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda- | No. 001-2010 FID Fideicomiso de Administración BANHVI-Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda- | Total                |
|-----------------------------|--|---|---|--|---|---|--|----------------------|
| <b>31 de diciembre 2010</b> |  |   |   |  |   |   |  |                      |
| Activos:                    |  |   |   |  |   |   |  |                      |
| Disponibilidades            | 3,344,683  | -   | -   | 396,939  | -   | -   | 4,025,860  | 7,767,482            |
| Inversiones Temporales      | 6,797,879  | -   | -   | 4,747,166  | -   | -   | 651,030,616  | 662,575,661          |
| Cartera de créditos         | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 184,967,899  | 184,967,899          |
| Otras cuentas por Cobrar    | 20,220,201   | -   | -   | -  | -   | -   | 20,211,657   | 40,431,858           |
| Bienes Realizables          | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 784,790,444  | 784,790,444          |
| Otros Activos               | -  | -   | -   | -  | 176,441,078   | -   | -  | 176,441,078          |
| <b>Total</b>                | <b>30,362,763</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>5,144,105</b>   | <b>176,441,078</b>                                    | <b>-</b>  | <b>1,645,026,476</b>   | <b>1,856,974,422</b> |
| <b>31 de diciembre 2009</b> |  |   |   |  |   |   |  |                      |
| Activos:                    |  |   |   |  |   |   |  |                      |
| Disponibilidades            | 7,061,344  | 2,654,983   | 4,469,025   | 684,015  | -   | 2,115,455   | -  | 16,984,822           |
| Inversiones Temporales      | 4,505,785  | 189,813,113   | 365,847,837   | 4,525,971  | -   | 55,162,851  | -  | 619,855,557          |
| Cartera de créditos         | -  | 63,055,815  | 271,316,498   | -  | -   | 21,919,146  | -  | 356,291,459          |
| Otras cuentas por Cobrar    | 18,316,291   | 11,390,909  | 7,243,132   | -  | -   | 1,135,692   | -  | 38,086,024           |
| Bienes Realizables          | 2,646,000  | 366,387,744   | 636,724,024   | -  | -   | 43,032,982  | -  | 1,048,790,750        |
| Otros Activos               | -  | -   | -   | -  | 176,441,078   | -   | -  | 176,441,078          |
| <b>Total</b>                | <b>32,529,420</b>  | <b>633,302,564</b>  | <b>1,285,600,516</b>  | <b>5,209,986</b>   | <b>176,441,078</b>                                    | <b>123,366,126</b>  | <b>-</b>   | <b>2,256,449,690</b> |

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

## 4.2 Otras cuentas de orden deudoras

Las cuentas de orden se presentan como sigue:

|   | 31 de diciembre            |                          |
|---|----------------------------|--------------------------|
|   | 2010                       | 2009                     |
| Otras garantías recibidas                 | 10,869,585,962             | -                        |
| Garantías recibidas poder terceros        | 595,711,954,173            | 593,262,884,478          |
| Garantías de otras entidades financieras  | 1,162,109,175              | -                        |
| Garantías sobre instrumentos financieros  | 3,280,000                  | -                        |
| Créditos pendientes de desembolsar        | 1,351,025,953              | 2,029,289,118            |
| Créditos castigados                       | 5,735,532,311              | 4,065,257,751            |
| Otras cuentas por cobrar castigadas       | 53,287,236                 | 138,583,753              |
| Intereses cartera castigada               | 1,945,740,925              | 576,266,992              |
| Productos en suspenso de cartera          | 268,485,363                | 232,406,521              |
| Documentos de respaldo en poder de        | 288,428,131,152            | 280,131,242,735          |
| Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo      | 221,467,406,142            | 201,769,903,162          |
| Cuentas de registro varias                | 6,840,438,695              | 6,485,827,858            |
| Administración de comisiones de confianza | 543,256,430                | 312,486,906              |
| <b>Total</b>                              | <b>¢ 1,134,380,233,517</b> | <b>1,089,004,149,274</b> |

## 5. Otros hechos requeridos

**Impuesto sobre la Renta** – Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo está exonerada del pago de tributos según el Artículo No.38 de la Ley 7052 del 13 de noviembre de 1986.

**Contribución a los Costos de SUGEF** - De acuerdo con el Artículo 123 de la Ley Orgánica del Banco Central, las entidades sujetas a fiscalización por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), entre ellas Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda, deben contribuir con un máximo de un 20% del presupuesto anual de esa entidad. Al 31 de diciembre de 2010 se mantiene provisionado un total de ¢5,977,197,16 para cubrir la contribución correspondiente.

## 6. Hechos relevantes

### 6.1 Venta del edificio

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

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

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

### Fusión con Mutual Heredia

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

Al 31 de diciembre de 2010, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢78,536,162.52 para un total por diferir de ¢8,726,240.48

## **6.3 Retención de la fuente**

La Dirección Tributaria de Grandes Contribuyentes notifica a Grupo Mutual traslado de cargos número 2752000023726 el día 5 de octubre del 2009 por medio del cual determina según su fiscalización una diferencia entre el impuesto declarado y el impuesto determinado referente al impuesto de renta en la fuente y concede plazo de 30 días para contestar rechazo de cargos. Mediante escrito de fecha 16 de noviembre del 2009, presentado ese mismo día, Grupo Mutual impugna los cargos, se hacen observaciones y se alega nulidad absoluta. El día 17 de noviembre la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes, notifica a Grupo Mutual traslado de cargos número 1931000230372, por medio del cual se indica la sanción referente al traslado de cargos número 2752000023726, sin perjuicio de que se demuestre elementos subjetivos o causas eximentes de responsabilidad. Mediante escrito de fecha 27 de noviembre del 2009, presentado el 01 de diciembre del 2009, Grupo Mutual impugna el traslado de cargos número 1931000230372 y alega nulidad absoluta. El 18 de diciembre del 2009 la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes de la Dirección General de Tributación Directa notifica resolución número DT10R-141-09 de las 10 horas del 15 de diciembre del 2009, mediante la cual se declara sin lugar el Incidente de Nulidad y el reclamo administrativo en contra del traslado de cargos número 2752000023726, indicando en dicha resolución que caben los Recursos de Revocatoria y Apelación en Subsidio dentro de los 15 días hábiles siguientes.

Actualmente se está a la espera de la resolución final de la Dirección de Grandes Contribuyentes de Tributación Directa.

Una vez que se emita esa resolución final, si la misma fuere adversa, es decir, que se rechace por esa Dirección nuestros argumentos, Grupo Mutual puede recurrir la misma ante el Tribunal Fiscal; ahí se agota la vía administrativa.

## 6.4 Emisión estandarizada

A partir del 4 de enero del 2002 fue autorizada por parte de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la oferta pública de Emisiones Estandarizadas, representados mediante Macrotítulos de Participación Hipotecaria, al 31 de diciembre del 2010 se encuentran vigentes las siguientes:

1. Serie F1, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más un punto y medio.
2. Serie F2, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más un punto y medio.
3. Serie G4-1, mil cuatrocientos tres millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costra Rica más cero punto setenta y cinco.
4. Serie G4-2, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costra Rica más cero punto setenta y cinco.
5. Serie G4-3, dos mil novecientos sesenta millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más cero punto setenta y cinco.
6. Serie G5-1, tres mil trescientos cinco millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más cero punto cincuenta.
7. Serie G5-2, mil seiscientos quince millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más cero punto cincuenta.
8. Serie G5-3, ochenta millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más cero punto con cincuenta.
9. Serie H-2-1, dos millones quinientos mil dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.52%.
10. Serie H-2-2, dos millones quinientos mil dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.52%.
11. Serie H-4-1, dos millones ochocientos cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.06%.

12. Serie H-4-2, dos millones ciento cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.06%.
13. Serie I-1-1, dos mil ciento noventa y tres millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
14. Serie I-1-2, mil seiscientos cincuenta y siete millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
15. Serie I-1-3, mil ciento cincuenta millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
16. Serie I-2-1, mil ochocientos cinco millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
17. Serie I-2-2, cuatro mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
18. Serie I-2-3, novecientos cincuenta mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
19. Serie I-2-4, tres mil doscientos cuarenta y cinco millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
20. Serie J-1-1, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
21. Serie J-1-2, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos puntos porcentuales.
22. Serie J-2, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
23. Serie J-5, cinco mil millones de colones, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 13%.
24. Serie K-1-1, cinco mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de

- interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
25. Serie K-1-2, cuatro mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
  26. Serie K-1-3, tres mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
  27. Serie K-1-4, tres mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
  28. Serie K-5, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
  29. Serie K-6, diez mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
  30. Serie K-7, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.

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

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

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

\* \* \* \* \*