

GRUPO MUTUAL ALAJUELA -LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRESTAMO

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

AL 31 DE MARZO DE 2011

* * * * *

GRUPO MUTUAL ALAJUELA-LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRÉSTAMO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE MARZO DE 2011
(En Colones Costarricenses)

1. Bases de presentación y políticas contables

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

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

- i. Grupo Mutual Alajuela La Vivienda es una asociación mutualista y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en Barrio El Retiro de Alajuela.
- ii. País de constitución: Costa Rica.
- iii. Su principal actividad es el financiamiento de programas de vivienda y la captación de recursos del mercado financiero nacional.
- iv. Grupo Mutual cuenta con 54 oficinas entre sucursales, agencias y cajas recaudadoras.
- v. Grupo Mutual cuenta con 18 cajeros automáticos bajo su control.
- vi. La dirección electrónica de Grupo Mutual es <http://www.grupomutual.fi.cr>
- vii. Grupo Mutual cuenta al 31 de marzo de 2011 con 796 funcionarios.

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

2.1 Base de preparación 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 cotee 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 Marzo	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	112,843,386	960,579,110
Estimación según NIC's	23,903,147	-12,447,957
Impacto en resultados	¢ 88,940,239	973,027,067
Activo:		
Estimación acumulada	2,279,370,784	2,835,386,340
Estimación acumulada según NIC's	100,814,531	126,708,434
Impacto en el Activo	¢ 2,178,556,253	2,708,677,906

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

2.2.2 Estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar

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

Impacto económico en cuentas por cobrar:

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

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

2.2.3 Estimación por deterioro de bienes realizables

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

Impacto económico de bienes realizables:

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

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

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

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

No hay un impacto económico que revelar.

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

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

No hay un impacto económico que revelar.

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

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

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

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

activos en desuso.

No hay un impacto económico material que revelar.

2.2.7 Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

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

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

No hay un impacto económico que revelar.

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

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

Impacto económico:

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

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

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

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

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

El CONASSIF requiere que los estados financieros de las entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo las entidades financieras que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos.

No hay un impacto económico que revelar.

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

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

No hay un impacto económico que revelar.

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

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

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

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

El CONASSIF requiere que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La 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 marzo	
	2011	2010
Emisores del país		
Colones		
B.N Fondos Banco Nacional	93,525	150,385,758
Banco Central de Costa Rica	11,041,693,610	11,332,453,631
Banco Centroamericano de Int. Económica	4,498,420,000	-
Banco Citibank	-	252,872,500
Banco Crédito Agrícola de Cartago	5,892,813,326	5,700,921,052
Banco de Costa Rica	4,733,916,651	-
Banco Nacional de Costa Rica	5,938,054,150	9,452,311,989
Banco Popular y Desarrollo Comunal	6,516,629,422	4,260,606,925
Banco San José	166,758,345	651,695,225
Banco Scotiabank	499,635,000	855,368,000
BCR SAFI S.A	23,827,953	301,098,200
COOVIVIENDA R.L	78,777,440	79,184,645
Gobierno de Costa Rica	14,234,512,021	13,465,182,748
Instituto Costarricense de Electricidad	195,153,785	-
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	793,705,240	-
Mutual Sociedad Fondos Inversión	4,111,223,091	3,864,268,408
Total colones	¢ 58,725,213,559	50,366,349,081
Dólares		
Banco Central de Costa Rica	407,501,689	-
Banco Citibank	-	699,988,500
Banco Crédito Agrícola de Cartago	248,107,570	480,658,770
Banco Improsa	-	-
Banco Nacional de Costa Rica	114,001,800	-
Banco Popular y Desarrollo Comunal	592,407,722	-
Fideicomiso Titularización Cariblanco	218,641,762	130,778,183
Fideicomiso Titularización P.T Garabito	976,758,739	138,697,661
Banco Scotiabank	-	362,938,334
Gobierno de Costa Rica	1,432,572,334	1,934,426,480
Instituto Costarricense de Electricidad	257,997,072	42,143,362
INS Inversiones SAFI S.A	74,674,396	-
Mutual Sociedad Fondos Inversión	224,855,758	163,928,865
Total dólares	¢ 4,547,518,842	3,953,560,155
Total emisores del país	¢ 63,272,732,401	54,319,909,236
Emisores del exterior		
Total de emisores del exterior	¢ -	-
Total general	¢ 63,272,732,401	54,319,909,236

3.2 Cartera de crédito

3.2.1 Cartera de crédito originada por la entidad

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

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

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

Las tasas de interés para los préstamos hipotecarios en dólares oscilan entre el 3.71% y el 13% y para los préstamos fiduciarios el 12% anual.

En cuanto a los plazos de préstamos se encuentran entre 3 meses como plazo mínimo y como plazo máximo 30 años.

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

3.2.2 Estimación para créditos incobrables

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

Saldo al 01 de Enero 2010	¢	3,043,093,431
Más o Menos:		
Estimación cargada a resultados		1,358,992,536
Estimación cargada a créditos insolutos		-1,942,160,099
Saldo al 31 de Diciembre 2010	¢	2,459,925,868
Más o Menos:		
Estimación cargada a resultados		57,990,339
Estimación cargada a créditos insolutos		-238,545,423
Saldo al 31 de Marzo 2011	¢	2,279,370,784

3.2.3 Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	31 de Marzo	
	2011	2010
Fiduciaria	6,766,964,845	10,163,768,934
Hipotecaria	247,361,865,924	233,153,147,642
Total	¢ 254,128,830,769	243,316,916,576

3.2.4 Concentración de la cartera por tipo actividad económica

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

	31 de Marzo	
	2011	2010
Vivienda	¢ 148,531,344,395	143,033,610,203
Consumo o crédito personal	105,597,486,374	99,967,725,211
Otras actividades sector privado no financiero	-	108,803,070
Administración pública	-	206,778,092
Total	¢ 254,128,830,769	243,316,916,576

3.2.5 Morosidad de la cartera de crédito

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

	31 de Marzo	
	2011	2010
Al día	177,628,790,739	158,120,588,436
De 1 a 30 días de atraso	53,297,336,622	45,141,465,403
De 31 a 60 días de atraso	16,332,446,997	24,259,319,109
De 61 a 90 días de atraso	3,057,135,797	10,131,004,498
De 91 a 120 días de atraso	218,915,356	833,421,533
De 121 a 180 días de atraso	24,675,270	145,533,522
Más de 180 días de atraso	89,873,972	170,746,322
En cobro judicial	3,479,656,016	4,514,837,753
Total	¢ 254,128,830,769	243,316,916,576

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

Al 31 de Marzo 2011

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,379,299,972	47,757	254,128,830,769
De ¢	1,379,299,972 hasta ¢	2,758,599,944	-	-
De ¢	2,758,599,944 hasta ¢	4,137,899,916	-	-
Total			<u>47,757</u>	<u>¢ 254,128,830,769</u>

Al 31 de Marzo 2010

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,202,179,460	51,649	243,316,916,576
De ¢	1,202,179,460 hasta ¢	2,404,358,921	-	-
De ¢	2,404,358,921 hasta ¢	3,606,538,381	-	-
Total			<u>51,649</u>	<u>¢ 243,316,916,576</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 marzo 2011 existían 552 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,618,811,472.84

Al 31 de marzo 2010 existían 3,698 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢3,812,223,694.00

3.2.7.2 Préstamos en proceso de cobro judicial

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

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

3.3 Activos cedidos en garantía y sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	31 de marzo		<u>Restricción</u>
	2011	2010	
Disponibilidades	49,180,789,179	46,707,774,818	Encaje legal
Instrumentos financieros	84,050,000	84,335,938	Serv. Públicos ICE
Instrumentos financieros	50,000,000	50,000,000	Sobregiros BCAC
Instrumentos financieros	4,132,654	257,657,906	SINPE
Instrumentos financieros	3,135,938	-	Serv. Públicos CNFL
Instrumentos financieros	30,879,181	14,066,528	Serv. Públicos A y A
Instrumentos financieros	1,000,000	1,000,000	Serv. Públicos ESPH
Instrumentos financieros	56,300,000	37,000,000	INS marchamos
Instrumentos financieros	-	1,000,000	Municipalidad Belén
Instrumentos financieros	3,000,000	3,000,000	Municipalidad Alajuela
Instrumentos financieros	160,140,361	60,693,675	Visa ATH
Instrumentos financieros	2,080,266	2,080,266	Pensiones CCSS
Instrumentos financieros	214,381,456	119,716,881	ALDESA
Instrumentos financieros	4,956,600	-	BN Servicios
Cartera de crédito	1,206,902,430	2,028,516,476	BICSA
Cartera de crédito	2,096,857,626	2,127,123,679	Banco Nacional
Activo fijo	782,298,870	782,298,870	Arrendamiento financiero
Total	¢ 53,880,904,561	52,276,265,037	

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

3.4 Posición en moneda extranjera

3.4.1 Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

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

Al 31 de marzo de 2011, ese tipo de cambio se estableció en ¢495.66 por US\$1,00 para la compra y ¢506.16 por cada US\$1,00 para la venta de divisas.

Al 31 de marzo de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢518.51 por US\$1,00 para la compra y ¢528.78 por cada US\$1,00 para la venta de divisas.

3.4.2 Posición en moneda extranjera

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

	31 de marzo	
<u>Activos:</u>	2011	2010
Disponibilidades	662,667	849,086
Depósitos a la vista en el BCCR	13,914,816	11,142,036
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	303,134	490,019
Documentos en cámara de compensación BCCR	94,490	148,263
Inversiones en instrumentos financieros	9,232,226	7,689,908
Cartera de créditos	79,996,528	69,774,670
Cuentas y comisiones por cobrar	17,104	9,464
Otros activos	557,209	193,943
Total activos	104,778,174	90,297,389
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	93,085,021	77,996,639
Obligaciones con entidades financieras	5,108,589	5,615,349
Cuentas por pagar y provisión	530,610	593,907
Otros pasivos	102,203	43,129
Obligaciones subordinadas	2,000,000	2,000,000
Cargos por pagar obligaciones subordinadas	3,850	-
Total pasivos	100,830,273	86,249,024
Posición neta	US\$ 3,947,901	4,048,365

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 marzo del 2011

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a mas 30 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	8,047,953	1,318,813	586,958	1,802,412	1,720,769	1,498,203	-	14,975,107
Inversiones	4,332,169	1,255,315	1,003,341	25,876	10,000	2,605,525	-	9,232,226
Cartera de Créditos	581,508	255,749	257,400	781,896	1,608,059	67,805,510	9,138,922	80,429,045
Total Activos	12,961,630	2,829,877	1,847,699	2,610,184	3,338,828	71,909,238	9,138,922	104,636,378
Pasivos:								
Obligaciones con el público	46,640,277	8,802,628	3,917,745	12,030,488	11,485,551	10,000,000	-	92,876,689
Obligaciones con entidades financieras	442,128	463,098	463,235	392,926	758,243	2,568,519	-	5,088,149
Cargos por Pagar	127,969	45,299	26,319	9,906	19,279	-	-	228,772
Total Pasivos	47,210,374	9,311,025	4,407,299	12,433,320	12,263,073	12,568,519	-	98,193,610

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo
Vencimiento de Activos y Pasivos Individual Moneda Extranjera
Al 31 de marzo del 2010

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a mas 30 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	8,821,437	812,658	480,255	896,761	902,630	715,663	-	12,629,404
Inversiones	2,692,242	1,312,429	300,319	175,920	539,833	2,669,166	-	7,689,908
Cartera de Créditos	476,903	223,312	224,816	682,449	1,404,035	53,585,914	13,767,868	70,365,298
Total Activos	11,990,582	2,348,399	1,005,390	1,755,130	2,846,498	56,970,743	13,767,868	90,684,610
Pasivos:								
Obligaciones con el público	51,239,671	5,677,658	3,355,315	6,265,246	6,306,250	5,000,000	-	77,844,139
Obligaciones con entidades financieras	102,881	123,846	123,977	374,501	762,561	4,109,201	-	5,596,968
Cargos por Pagar	101,696	21,952	13,834	17,111	16,289	-	-	170,881
Total Pasivos	51,444,248	5,823,456	3,493,126	6,656,858	7,085,100	9,109,201	-	83,611,988

3.5 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

Se componen de la siguiente forma:

Depósitos de cliente a la vista colones	31 de marzo 2011		31 de marzo 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	170,947	95,582,185,668	188,888	82,720,405,534
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	170,947	95,582,185,668	188,888	82,720,405,534

Depósitos de cliente a la vista dólares	31 de marzo 2011		31 de marzo 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	21,150	20,799,821,514	20,526	23,682,549,545
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	21,150	20,799,821,514	20,526	23,682,549,545

Depósitos de cliente a plazo colones	31 de marzo 2011		31 de marzo 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	11,015	188,987,240,855	12,200	186,625,386,867
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	2,654,987,580	-	3,601,830,044
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	11,015	191,642,228,435	12,200	190,227,216,911

Depósitos de cliente a plazo dólares	31 de marzo 2011		31 de marzo 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	1,617	25,235,438,106	1,764	16,680,414,823
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	103,261,923	-	79,072,822
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	1,617	25,338,700,029	1,764	16,759,487,645

Total General	204,729	333,362,935,646	223,378	313,389,659,635
---------------	---------	-----------------	---------	-----------------

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.

La composición de los rubros de los estados financieros al 31 de marzo del 2011, es el siguiente:

3.6.1 Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	1,416,797,432	1,813,488,268
Efectivo en tránsito	38,227,658	-
Cuenta encaje legal en el B.C.C.R.	49,180,789,179	46,707,774,818
Cuentas corrientes en entidades financieras	759,434,692	1,151,483,859
Documentos para cámara de compensación	379,515,126	269,931,970
Total	¢ 51,774,764,087	49,942,678,915

Al corte del 31 de marzo de 2011 y 2010, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢49,180,789,179 y de ¢46,707,774,818 respectivamente para cubrir el encaje legal. Grupo Mutual está sujeto a constituir el encaje mínimo legal a partir del 28 de noviembre de 1996, calculado sobre el monto total de las captaciones. La regulación establece un límite mínimo del 15% para las captaciones en colones y dólares.

3.6.2 Inversiones en instrumentos financieros

El detalle es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Instrumentos financieros del sector público	74,674,396	-
Instrumentos financieros de entidades financieras	2,500,000,327	4,479,681,232
Instrumentos financieros del BCCR	10,018,924,610	9,514,498,839
Valores del sector público no financiero	9,610,953,710	10,566,826,853
Valores de entidades financieras del país	28,955,984,314	20,346,266,569
Reporto y reporto tripartito	11,498,138,588	8,782,084,550
Instrumentos financieros restringidos	614,056,456	630,551,193
Productos por cobrar asociados a inversiones	471,174,580	451,962,990
Total	¢ 63,743,906,981	54,771,872,226

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

3.6.3 Cartera de crédito

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

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

3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Otras comisiones por cobrar	10,461,943	5,096,897
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	16,626,004	3,087,494
Otras partidas por cobrar	259,129,632	276,519,880
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-209,239	-294,117
Estimación por deterioro por operaciones	-5,551,993	-1,315,907
Estimación por deterioro e incobrabilidad cuentas diversas	-107,438,861	-65,705,581
Total	¢ 173,017,486	217,388,666

3.6.5 Bienes realizables

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

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

3.6.6 Participación en otras empresas

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Participaciones en entidades financieras	2,520,015,894	2,065,189,552
Participaciones en entidades no financieras	330,325,178	342,049,447
Total	¢ 2,850,341,072	2,407,238,999

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

		31 de marzo de 2011		
		Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Total activos	¢	2,564,798,549	590,520,330	314,960,653
Total pasivos		249,094,568	143,160,389	14,501,796
Total patrimonio		2,315,703,981	447,359,941	300,458,857
Resultado neto		120,195,777	19,119,399	9,146,742
Porcentaje participación		100%	76.213%	68%
Clase de acciones		Comunes y preferentes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢	410,495,710	200,224,454	-16,713,086
		31 de marzo 2010		
		Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Total activos	¢	2,514,624,035	718,567,171	279,861,379
Total pasivos		634,660,292	388,153,984	7,470,485
Total patrimonio neto		1,879,963,743	330,413,187	272,390,894
Resultado neto		114,337,698	99,770,401	-1,707,524
Porcentaje participación		100%	76.213%	68%
Clase de acciones		Comunes y preferentes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢	273,852,916	-	-33,318,467

3.6.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los rubros principales se detallan seguidamente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Costo de terrenos	155,493,410	155,493,410
Revaluación de terrenos	1,183,287,914	1,183,287,914
Costo de edificios e instalaciones	2,238,419,386	2,238,419,386
Revaluación de edificios e instalaciones	2,886,378,427	2,886,378,427
Costo de equipos y mobiliario	2,081,415,634	1,915,717,960
Revaluación de equipos y mobiliario	53,840,369	55,516,518
Costo de equipos de computación	2,399,304,778	2,245,884,722
Costo de vehículos	167,259,224	146,982,908
Costo de vehículos tomados en arrendamiento	782,298,870	782,298,870
Depreciación acumulada del costo de edificios	-320,018,048	-272,785,724
Depreciación acumulada de la revaluación de edificios	-753,074,812	-695,930,612
Depreciación acumulada del costo de la revaluación de edificios	-875,505,992	-716,892,154
Depreciación acumulada de la revaluación de equipo	-49,423,216	-49,752,380
Depreciación acumulada del costo de equipo de computo	-1,785,368,318	-1,694,420,897
Depreciación acumulada del costo de vehículos	-78,995,128	-62,704,436
Depreciación acumulada del costo de arrendamiento operativo	-492,064,601	-231,298,842
Total	¢ 7,593,247,897	7,886,195,070

3.6.8 Otros activos

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Alquileres pagados por anticipado	-	1,257,175
Pólizas seguros pagadas por anticipado	99,143,220	116,647,668
Otros gastos pagados por anticipado	890,061,842	202,649,066
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	227,020,451	280,222,755
Papelería, útiles y otros materiales	53,947,744	69,654,292
Bienes entregados en alquiler	43,037,114	55,928,611
Bienes en importación	-	253,341,982
Construcciones en proceso	14,934,550	2,615,337
Otros bienes diversos	82,000	82,000
Faltantes de caja	567,866	483,299
Otras operaciones pendientes de imputación	1,411,032,617	699,613,060
Software	383,926,028	372,939,875
Crédito Mercantil (Metropolitana)	6,544,681	15,270,920
Depósitos en garantía	113,376,997	112,074,424
Total	¢ 3,243,675,110	2,182,780,464

3.6.9 Obligaciones con el público

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

	31 de marzo	
	2011	2010
A la vista:		
Depósitos de ahorro a la vista	113,206,132,801	103,961,156,601
Captaciones a plazo vencidas	3,173,748,167	2,441,545,602
Otras captaciones a la vista	252,875	252,875
Obligaciones por comisiones de confianza	1,873,339	-
Subtotal a la vista	<u>116,382,007,182</u>	<u>106,402,955,078</u>
A plazo:		
Captaciones a plazo con el público	<u>214,222,678,961</u>	<u>203,305,801,691</u>
Subtotal a plazo	<u>214,222,678,961</u>	<u>203,305,801,691</u>
Más:		
Cargos por pagar por obligaciones con el público	<u>2,758,249,503</u>	<u>3,680,902,866</u>
Total	<u>¢ 333,362,935,646</u>	<u>313,389,659,635</u>

3.6.10 Obligaciones con entidades financieras

El detalle es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Préstamos de entidades financieras	13,618,679,735	14,568,053,201
Préstamos de entidades financieras	4,176,450,034	3,366,961,864
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento	245,541,805	503,334,581
Intereses por pagar descuento hipotecario	137,533,452	112,254,792
Total	<u>¢ 18,178,205,026</u>	<u>18,550,604,438</u>

3.6.11 Cuentas por pagar y provisiones

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Honorarios por pagar	17,315,486	8,119,496
Acreedores por adquisición de bienes	38,283,075	21,748,326
Aportaciones patronales por pagar	136,489,043	119,408,270
Impuestos retenidos por pagar	54,310,113	139,546,765
Aportaciones laborales retenidas por pagar	47,825,925	41,840,802
Otras retenciones a terceros por pagar	1,186,051,338	951,516,393
Vacaciones acumuladas por pagar	269,231,839	273,196,783
Aguinaldo acumulado por pagar	167,416,864	151,160,035
SUGEF	7,890,333	15,603,774
Cuentas a pagar a clientes bienes adquiridos	4,450,911	5,694,806
Acreedores varios	358,743,820	501,442,386
Provisiones para obligaciones patronales	138,695,453	103,643,132
Comisión por garantía BANHVI	72,689,545	66,613,290
Otras provisiones	11,576,907	10,853,395
Total	€ 2,510,970,652	2,410,387,653

3.6.12 Otros pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Ingresos financieros diferidos	33,155,942	36,361,454
Otros ingresos diferidos	150,190,317	196,191,607
Sobrantes de caja	664,221	987,012
Otras operaciones pendientes de imputación	235,993,220	47,482,142
Total	€ 420,003,700	281,022,214

3.6.13 Obligaciones subordinadas

El detalle de otras obligaciones subordinadas es el siguiente:

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

3.6.14 Patrimonio

Como se establece en los estatutos, aprobados el 5 de enero de 1998, en el artículo sétimo, el patrimonio está constituido por las utilidades obtenidas por Grupo Mutual en su giro de operaciones, las reservas que por acuerdo de Directorio puedan establecerse, las donaciones que reciba por parte de entes públicos y privados nacionales o extranjeros, superávit por reevaluaciones y cualquier otro superávit generado no redimible o partida autorizada para tal fin por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

A continuación el detalle del patrimonio:

	31 de marzo	
	2011	2010
Superávit por revaluación propiedad	3,589,077,446	3,589,231,478
Ajustes por cambio en el valor razonable de inversiones	-72,887,991	-318,082,141
Reserva voluntaria sin destino específico	60,451,453	60,451,453
Utilidades de ejercicios anteriores	28,931,021,923	24,428,085,545
Pérdidas acumuladas de ejercicios	-2,462,937,631	-1,571,151,284
Pérdida o ganancia del período	1,057,463,695	1,126,203,491
Total	€ 31,102,188,895	27,314,738,542

3.6.15 Ingresos financieros

A continuación se presenta un detalle de los ingresos financieros:

	31 de marzo	
	2011	2010
Productos por inversiones en el B.C.C.R	122,934,602	115,998,202
Productos por inversiones en valores disponibles	975,540,698	860,971,739
Productos por inversiones en valores y depósitos	3,333,333	-
Productos por otras inversiones temporales	4,476,606	12,762,531
Productos por préstamos con otros recursos	6,328,181,751	6,322,047,959
Productos por tarjetas de crédito	-	550,003
Productos por préstamos con otros recursos	3,140,457,333	3,963,902,165
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	1,106,039,696	3,151,573,208
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	97,635,747	281,979,793
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	13,935,387	28,697,917
Diferencias de cambio por disponibilidad	117,841,716	109,273,492
Diferencias de cambio por depósitos a plazo	9,160,103	6,210,047
Diferencias de cambio créditos vigentes	5,160	21
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	440,526	4,068,459
Ganancia realizada en instrumentos financieros	5,593,123	-
Total	€ 11,925,575,781	14,858,035,536

3.6.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	31 de marzo	
	2011	2010
Cargos por captaciones a la vista	1,074,404,006	1,227,283,304
Cargos por captaciones a plazo	4,378,797,950	4,987,465,293
Cargos por obligaciones por pactos	307,091	-
Gastos por obligaciones financieras	408,383,025	427,618,738
Cargos por depósitos a plazo de entidades	2,724,494	5,604,993
Cargos por obligaciones subordinadas	21,212,542	16,618,824
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	22	13,119,637
Diferencias de cambio por otras obligaciones	236,250	-
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	3,682,323	140,249
Diferencias de cambio por disponibilidades	181,603,299	507,453,175
Diferencias de cambio por inversiones	111,448,864	309,399,283
Diferencias de cambio créditos vigentes	693,112,009	1,816,222,217
Diferencias de cambio por créditos vencidos	275,705,752	999,110,297
Diferencias de cambio por otras cuentas por cobrar	11,911,540	4,055,840
Pérdida realizada en instrumentos financieros	25,386	-
Otros gastos financieros diversos	1,667,757	2,049,725
Total	€ 7,165,222,310	10,316,141,575

3.6.17 Estimación de deterioro de activos

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

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

3.6.18 Recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Recuperaciones de créditos liquidados	116,212,705	73,565,918
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	38,428,491	10,747,921
Disminución de estimaciones para cartera de crédito	451,097,343	450,943,757
Total	€ 605,738,539	535,257,596

3.6.19 Ingresos operativos

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Comisiones por fideicomisos	11,429,111	11,385,811
Comisiones por custodias	975,500	1,140,500
Comisiones por tarjetas de crédito	-	55,619
Otras comisiones	183,185,684	241,936,038
Ganancias (excedentes) por venta	-	5,254,619
Disminución de estimaciones para bienes	66,423,076	2,094,671
Ganancia por venta propiedad, mobiliario y equipo	164,693	7,993
Ganancias por participaciones en otras empresas	128,138,093	133,732,580
Otros ingresos con partes relacionadas	3,000,000	-
Ingresos por alquiler de bienes	8,180,483	7,154,844
Ingresos por recuperación de gastos	343,755,097	272,225,236
Ingresos por cobros administrativos a las otras entidades	3,830,817	-
Ingresos operativos varios	97,740,150	405,969,334
Total	¢ 846,822,704	1,080,957,244

3.6.20 Gastos operativos

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Comisiones por giros y transferencias	2,442,004	1,972,299
Comisiones por servicios bursátiles	-	7,042,545
Comisiones por sistema integrado de pagos electrónicos	30,423,231	33,045,977
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	9,058,807	34,662,568
Comisiones por otros servicios	55,752,097	51,403,493
Pérdida por venta propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	1,109,861	255,559
Pérdida en venta de propiedades remate judicial	11,278,272	15,714,270
Gasto de administración bienes recibidos en dación de pago	1,179,664	5,243,611
Gasto de administración bienes recibidos en remate judicial	70,525,763	36,649,043
Pérdida por estimación de deterioro bienes realizables	363,381,314	44,965,431
Gastos por participaciones de capital en otras empresas	683,931	-
Depreciación de bienes entregados en alquiler	472,935	540,424
Provisiones para obligaciones patronales	89,240,457	75,915,584
Gastos por amortización de otros bienes	220,762,546	196,108,027
Donaciones	2,935,884	1,363,725

Impuestos municipales	2,893,898	2,089,439
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	430,692	-
Gastos operativos varios	72,776,779	66,523,687
Total	¢ 935,348,135	573,495,682

3.6.21 Gastos administrativos

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

	31 de marzo	
	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal en propiedad	1,472,249,330	1,274,848,833
Sueldos y bonificaciones de personal contingente	10,112,366	9,893,980
Remuneraciones a directores	19,306,062	17,138,920
Tiempo extraordinario	6,003,657	7,071,198
Viáticos	11,735,231	4,573,025
Décimotercer sueldo	133,262,170	116,288,048
Vacaciones	77,821,367	89,759,294
Incentivos	26,782,576	23,591,129
Gastos de representación fijos	-	64,368
Cargas sociales patronales	387,046,850	337,449,015
Refrigerios	4,724,702	3,226,487
Vestimenta	6,920,662	3,835,075
Capacitación	4,670,422	2,391,436
Seguros para el personal	17,434,975	18,101,803
Fondo de capitalización laboral	23,533,449	20,517,779
Otros gastos de personal	1,371,157	918,532
Servicios de computación	1,229,703	6,868,964
Servicios de seguridad	108,157,828	104,585,666
Servicios de limpieza	46,367,940	40,292,259
Asesoría jurídica	4,516,924	3,930,576
Auditoría externa	7,770,122	8,437,068
Consultoría externa	30,859,248	17,373,536
Servicios médicos	649,990	224,000
Servicios de mensajería	3,063,657	2,698,000
Gastos por calificadora de riesgos	3,206,531	-
Otros servicios contratados	89,626,533	78,648,993
Pasajes y fletes	4,934,990	3,484,419
Impuestos y seguros sobre vehículos	2,683,377	3,206,660
Mantenimiento, reparación y materiales	6,484,005	7,910,664
Depreciación de vehículos	4,306,120	3,732,186

Servicio telefónico, télex, fax	20,280,947	20,528,340
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	64,977,392	56,272,447
Seguros sobre bienes de uso	13,307,436	19,955,309
Mantenimiento y reparaciones propiedades	88,575,186	80,239,417
Agua y energía eléctrica	80,569,619	82,483,127
Alquiler de inmuebles	228,806,076	221,976,851
Alquiler de muebles y equipos	66,008,114	104,910,149
Depreciación de propiedad planta y	198,737,655	350,479,812
Amortización de mejoras a propiedad	26,461,924	27,396,077
Otros seguros	20,778,773	7,896,182
Papelería, útiles y otros materiales	-	123,886
Gastos legales	1,102,095	26,381
Suscripciones y afiliaciones	4,873,218	4,395,937
Propaganda y publicidad	118,167,347	58,563,383
Gastos de representación	267,866	183,479
Aportes a otras instituciones	2,729,421	2,582,544
Amortización de software	91,124,561	87,190,940
Amortización Crédito Mercantil	2,181,560	2,181,560
Papelería, útiles y otros materiales	55,676,368	51,617,818
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	7,320,119	7,801,887
Gastos generales diversos	762,415	669,818
Total	€ 3,609,540,036	3,398,537,258

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 marzo del 2011

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a mas 30 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	23,111,817,411	2,725,801,487	2,319,543,316	6,174,285,684	3,422,306,613	14,021,009,576	-	51,774,764,087
Inversiones	23,649,320,248	4,038,882,517	1,659,056,171	19,974,033,446	8,210,286,761	6,212,327,836	-	63,743,906,981
Cartera de Créditos	2,903,859,147	821,729,506	825,176,613	2,507,875,017	5,224,474,930	220,765,826,074	24,009,989,363	257,058,930,652
Total Activos	49,664,996,806	7,586,413,510	4,803,776,100	28,656,194,147	16,857,068,304	240,999,163,486	24,009,989,363	372,577,601,720

Pasivos:

Obligaciones con el público	137,894,389,974	18,308,361,135	15,594,319,910	41,503,225,942	22,984,789,181	94,319,600,000	-	330,604,686,143
Obligaciones con entidades	317,419,421	331,555,450	332,284,319	506,807,314	1,018,485,135	15,534,119,935	-	18,040,671,574
Cargos por Pagar	900,160,204	434,474,442	1,140,123,110	296,026,377	124,963,510	35,313	-	2,895,782,956
Total Pasivos	139,111,969,599	19,074,391,027	17,066,727,339	42,306,059,633	24,128,237,826	109,853,755,248	-	351,541,140,673

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo

Vencimiento de Activos y Pasivos

Al 31 de marzo del 2010

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a mas 30 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	23,174,091,979	2,283,024,153	4,019,381,641	7,309,252,776	5,284,514,390	7,872,413,976	-	49,942,678,915
Inversiones	31,437,858,507	1,346,864,192	221,668,494	5,346,362,983	8,248,493,404	8,170,624,648	-	54,771,872,226
Cartera de Créditos	2,704,201,063	721,785,166	730,331,676	2,239,061,943	4,630,909,258	194,234,018,383	41,677,175,170	246,937,482,658
Total Activos	57,316,151,549	4,351,673,511	4,971,381,811	14,894,677,702	18,163,917,052	210,277,057,007	41,677,175,170	351,652,033,800

Pasivos:

Obligaciones con el público	132,754,855,453	15,194,643,376	26,550,880,730	48,287,753,692	34,965,073,518	51,955,550,000	-	309,708,756,769
Obligaciones con entidades financieras	137,556,318	150,708,638	151,394,703	459,274,067	942,959,854	16,596,456,066	-	18,438,349,646
Cargos por Pagar	1,248,397,588	432,815,192	1,201,070,039	797,747,013	113,107,598	20,227	-	3,793,157,658
Total Pasivos	134,140,809,359	15,778,167,206	27,903,345,472	49,544,774,772	36,021,140,970	68,552,026,293	-	331,940,264,073

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

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

4.2 Otras cuentas de orden deudoras

Las cuentas de orden se presentan como sigue:

	31 de marzo	
	2011	2010
Otras garantías recibidas	10,086,605,243	13,232,512,900
Garantías recibidas poder terceros	605,496,460,812	581,572,787,083
Garantías de otras entidades financieras	1,070,587,730	570,516,813,405
Créditos pendientes de desembolsar	3,121,854,374	2,043,037,961
Créditos liquidados	5,912,987,121	4,694,615,440
Otras cuentas por cobrar liquidadas	66,727,236	53,287,235
Intereses de cartera liquidada	2,173,935,277	1,177,817,349
Productos en suspenso de cartera	245,559,969	269,434,707
Documentos de respaldo	294,137,318,944	278,457,400,925
Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo	225,224,487,804	206,153,206,769
Cuentas de registro varias	7,961,474,180	7,165,415,108
Administración de comisiones de confianza	662,700,255	707,628,233
Total	¢ 1,156,160,698,945	1,666,043,957,115

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 marzo de 2011 se mantiene provisionado un total de ¢5,406,984 para cubrir la contribución correspondiente.

6. Hechos relevantes

6.1 Venta del edificio

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

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

6.2 Fusiones por absorción con otras Mutuales

Fusión con Mutual Heredia

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

Al 31 de marzo de 2011, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢80,717,722.59 para un total por diferir de ¢6,544,680.41

6.3 Retención de la fuente

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

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

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

6.4 Construcción de Edificio Anexo

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

6.5 Emisión estandarizada

A partir del 4 de enero del 2002 fue autorizada por parte de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAl), la oferta pública de Emisiones Estandarizadas, representados mediante Macrotítulos de Participación Hipotecaria, al 31 de marzo del 2011 se encuentran vigentes las siguientes:

1. Serie F1-1, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más un punto y medio.
2. Serie F2-1, 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 Costa 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 Costa 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-2-1, 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-5-1, 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-5-1, 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 con quince puntos porcentuales.
29. Serie K-6-1, 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-7-1, 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.
31. Serie K-7-2, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
32. Serie L-9-1, siete 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.

* * * * *