

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

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**AL 30 DE SETIEMBRE DE 2011**

\* \* \* \* \*

**GRUPO MUTUAL ALAJUELA-LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRÉSTAMO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO QUE TERMINÓ EL 30 DE SETIEMBRE 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 19 cajeros automáticos bajo su control.
- vi. La dirección electrónica de Grupo Mutual es <http://www.grupomutual.fi.cr>
- vii. Grupo Mutual cuenta al 30 de setiembre de 2011 con 813 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 2011, las inversiones en acciones en empresas asociadas se registran por el método de valor patrimonial.

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

**2.1.2.7 Otros Activos** - Dentro esta cuenta se incluye un crédito mercantil que corresponde al exceso de valor sobre los activos originado en la fusión de la Mutual Heredia de Ahorro y Préstamo. La amortización de este exceso es por un plazo de diez años y se amortiza por el método de línea recta. El software adquirido se amortiza en línea recta a un plazo de tres a cinco años.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
<b>Resultados:</b>		
Estimación registrada	470,036,942	1,316,839,553
Estimación según NIC's	-3,451,846	13,024,092
<b>Impacto en resultados</b>	<b>¢ 473,488,788</b>	<b>1,303,815,461</b>
<b>Activo:</b>		
Estimación acumulada	2,250,967,371	2,535,189,439
Estimación acumulada según NIC's	128,169,524	101,236,385
<b>Impacto en el Activo</b>	<b>¢ 2,122,797,847</b>	<b>2,433,953,054</b>

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

### 2.2.2 Estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar

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

#### Impacto económico en cuentas por cobrar:

	30 de setiembre	
	2011	2010
<b>Resultados:</b>		
Estimación registrada	92,138,987	73,326,975
Estimación según NIC's	93,491,075	71,388,906
<b>Impacto en resultados</b>	<b>¢ -1,352,088</b>	<b>1,938,069</b>
<b>Activo:</b>		
Estimación acumulada	128,666,421	90,728,016
Estimación acumulada según NIC's	130,018,509	88,789,947
<b>Impacto en el Activo</b>	<b>¢ -1,352,088</b>	<b>1,938,069</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:

	30 de setiembre	
	2011	2010
<b>Resultados:</b>		
Estimación registrada	-898,097,648	-543,129,513
Estimación según NIC's	-1,063,334,239	-799,940,124
<b>Impacto en resultados</b>	<b>¢ 165,236,591</b>	<b>256,810,611</b>
<b>Activo:</b>		
Estimación acumulada	1,477,532,684	611,844,427
Estimación acumulada según NIC's	1,312,296,093	355,033,816
<b>Impacto en el Activo</b>	<b>¢ 165,236,591</b>	<b>256,810,611</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 repositados. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valúen a costo o valor neto de realización, el menor.

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

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

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

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

#### 3.1 Inversiones en instrumentos financieros por emisor

	30 de septiembre	
	2011	2010
<b>Emisores del país</b>		
<b>Colones</b>		
B.N Fondos Banco Nacional	95,522	91,382
Banco Central de Costa Rica	12,178,101,762	11,362,152,270
Banco Centroamericano de Int. Económica	4,995,170,000	2,001,738,000
Banco Crédito Agrícola de Cartago	887,186,261	6,183,658,392
Banco de Costa Rica	1,030,442,438	1,995,575,000
Banco Nacional de Costa Rica	5,401,018,000	4,553,813,960
Banco Popular y Desarrollo Comunal	6,429,436,126	5,272,513,993
Banco Scotiabank	-	497,540,000
BCR SAFI S.A	24,329,568	107,042,863
COOVIVIENDA R. L	78,184,895	78,821,510
Gobierno de Costa Rica	15,797,850,664	16,309,934,468
INS Inversiones SAFI S. A	-	116,680,282
Mutual Sociedad Fondos Inversión	3,556,695,115	3,826,144,070
<b>Total colones</b>	¢ 50,378,510,351	52,305,706,190
<b>Dólares</b>		
Banco Central de Costa Rica	-	245,827,027
Banco Crédito Agrícola de Cartago	7,339,702	252,347,944
Banco Nacional de Costa Rica	5,083,600	1,149,834,400
Banco Popular y Desarrollo Comunal	-	362,064,489
BCR SAFI S. A	508,373,522	-
Fideicomiso Titularización Cariblanco	268,249,554	172,055,385
Fideicomiso Titularización P. T Garabito	159,214,870	528,734,001
Gobierno de Costa Rica	1,728,521,575	1,807,250,746
Instituto Costarricense de Electricidad	231,405,391	292,913,016
INS Inversiones SAFI S. A	1,042,518,995	-
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	-	98,652,811
Mutual Sociedad Fondos Inversión	211,507,428	275,359,960
<b>Total dólares</b>	¢ 4,162,214,637	5,185,039,779
<b>Total emisores del país</b>	¢ 54,540,724,988	57,490,745,969
<b>Emisor del exterior</b>		
<b>Total de emisores del exterior</b>	¢ -	-
<b>Total general</b>	¢ 54,540,724,988	57,490,745,969

### 3.2 Cartera de crédito

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

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Operaciones sin subsidio-vivienda	¢ 161,245,529,430	145,781,848,229
Operaciones con subsidio-vivienda	13,338,536,832	12,821,957,821
Empleados	6,610,578,585	5,277,688,093
Bienestar Familiar-Garantía Hipotecaria	87,487,218,262	80,688,098,564
Productos por cobrar	2,807,231,211	3,178,973,860
Sub-total	¢ <b>271,489,094,320</b>	<b>247,748,566,567</b>
Menos:		
Estimación para cartera de créditos	-2,250,967,371	-2,535,189,439
<b>Total</b>	¢ <b>269,238,126,949</b>	<b>245,213,377,128</b>

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 14,25% y el 27 %.

Las tasas de interés para los préstamos hipotecarios en dólares oscilan entre el 4.11% y el 12.40% y para los préstamos fiduciarios el 12% anual.

En cuanto a los plazos de préstamos se encuentran entre 4 meses como plazo mínimo y como plazo máximo 30 años.

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

#### 3.2.2 Estimación para créditos incobrables

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

Saldo al 01 de enero 2010	¢	3,043,093,431
<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>	¢	<b>2,459,925,868</b>
<b>Mas o Menos:</b>		
Estimación cargada a resultados		330,286,612
Estimación cargada a créditos insolutos		-539,245,109
<b>Saldo al 30 de setiembre 2011</b>	¢	<b>2,250,967,371</b>

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

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Fiduciaria	5,690,718,070	8,128,972,860
Hipotecaria	262,991,145,039	236,440,619,847
<b>Total</b>	<b>¢ 268,681,863,109</b>	<b>244,569,592,707</b>

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

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Vivienda	¢ 158,612,124,695	142,549,350,233
Consumo o crédito personal	110,069,738,414	101,783,222,502
Otras actividades sector privado no financiero	-	30,581,142
Administración pública	-	206,438,830
<b>Total</b>	<b>¢ 268,681,863,109</b>	<b>244,569,592,707</b>

### 3.2.5 Morosidad de la cartera de crédito

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Al día	192,373,794,085	162,791,751,677
De 1 a 30 días de atraso	56,888,272,639	54,491,852,686
De 31 a 60 días de atraso	12,427,469,938	18,319,798,784
De 61 a 90 días de atraso	2,548,319,107	3,780,749,638
De 91 a 120 días de atraso	660,259,439	487,847,738
De 121 a 180 días de atraso	965,245,258	172,097,467
Más de 180 días de atraso	79,521,826	35,784,366
En cobro judicial	2,738,980,817	4,489,710,351
<b>Total</b>	<b>¢ 268,681,863,109</b>	<b>244,569,592,707</b>

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

Al 30 de setiembre 2011

		<b>Rango</b>		<b>Cantidad de clientes</b>	<b>Saldo</b>	
5%	De ¢	1	hasta ¢	1,465,011,139	46,940	268,681,863,109
10%	De ¢	1,465,011,139	hasta ¢	2,930,022,278	-	-
15%	De ¢	2,930,022,278	hasta ¢	4,395,033,417	-	-
<b>Total</b>				<b>46,940</b>	<b>¢ 268,681,863,109</b>	

Al 30 de setiembre 2010

		<b>Rango</b>		<b>Cantidad de clientes</b>	<b>Saldo</b>	
5%	De ¢	1	hasta ¢	1,277,792,203	48,986	244,569,592,707
10%	De ¢	1,277,792,203	hasta ¢	2,555,584,407	-	-
15%	De ¢	2,555,584,407	hasta ¢	3,833,376,610	-	-
<b>Total</b>				<b>48,986</b>	<b>¢ 244,569,592,707</b>	

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

#### 3.2.7.1 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de setiembre 2011 existían 514 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,270,684,267

Al 30 de setiembre 2010 existían 486 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,417,942,836

#### 3.2.7.2 Préstamos en proceso de cobro judicial

Los préstamos en cobro judicial al 30 de setiembre 2011, representan el 1.02 % del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢ 2,738,980,817

Los préstamos en cobro judicial al 30 de setiembre 2010, representan el 1.84 % del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢4,489,710,351

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

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

	30 de septiembre		<b><u>Restricción</u></b>
	2011	2010	
<b><u>Activo restringido</u></b>			
Disponibilidades	51,752,781,862	46,911,396,964	Encaje legal
Instrumentos financieros	78,900,000	83,050,000	Serv. Públicos ICE
Instrumentos financieros	50,000,000	50,000,000	Sobregiros BCAC
Instrumentos financieros	4,148,218	-	SINPE
Instrumentos financieros	3,135,938	3,135,938	Serv. Públicos CNFL
Instrumentos financieros	16,812,653	14,066,528	Serv. Públicos A y A
Instrumentos financieros	-	1,000,000	Serv. Públicos ESPH
Instrumentos financieros	147,300,000	37,000,000	INS marchamos
Instrumentos financieros	-	1,000,000	Municipalidad Belén
Instrumentos financieros	3,000,000	3,000,000	Municipalidad Alajuela
Instrumentos financieros	160,743,432	-	Visa ATH
Instrumentos financieros	-	2,080,266	Pensiones CCSS
Instrumentos financieros	215,188,788	-	ALDESA
Instrumentos financieros	5,083,600	-	BN Servicios
Instrumentos financieros	7,339,702	-	Garantía SETENA
Cartera de crédito	957,632,804	1,972,884,793	BICSA
Cartera de crédito	6,030,445,777	2,138,415,141	Banco Nacional
Cartera de crédito	4,138,762,891	3,640,010,598	BCIE
Activo fijo	782,298,870	782,298,870	Arrendamiento financiero
<b>Total</b>	<b>¢ 64,353,574,535</b>	<b>55,639,339,098</b>	

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 30 de setiembre de 2011, ese tipo de cambio se estableció en ¢508.36 por US \$1,00 para la compra y ¢519.87 por cada US \$1,00 para la venta de divisas.

Al 30 de setiembre de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢502.55 por US \$1,00 para la compra y ¢512.94 por cada US \$1,00 para la venta de divisas.

#### 3.4.2 Posición en moneda extranjera

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
<b><u>Activos:</u></b>		
Disponibilidades	728,862	787,637
Depósitos a la vista en el BCCR	15,903,399	11,792,830
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	501,714	489,347
Documentos en cámara de compensación BCCR	162,784	388,272
Inversiones en instrumentos financieros	8,242,383	10,377,867
Cartera de créditos	88,283,538	74,916,636
Cuentas y comisiones por cobrar	-	2,581
Otros activos	379,943	512,999
<b>Total activos</b>	<b>114,202,623</b>	<b>99,268,169</b>
<b><u>Pasivos:</u></b>		
Obligaciones con el público	95,394,605	87,641,429
Obligaciones con entidades financieras	11,070,636	4,866,827
Cuentas por pagar y provisión	558,173	595,754
Otros pasivos	58,669	77,063
Obligaciones subordinadas	2,000,000	2,000,000
Cargos por pagar obligaciones subordinadas	3,422	-
<b>Total pasivos</b>	<b>109,085,505</b>	<b>95,181,073</b>
<b>Posición neta</b>	<b>US\$ 5,117,118</b>	<b>4,087,096</b>

### 3.4.3 Vencimientos de activos y pasivos

Los vencimientos de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a continuación (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 30 de setiembre 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
<b>Activos:</b>								
Disponibilidades	9,626,425	725,126	1,114,002	2,291,065	2,704,353	835,789	-	17,296,759
Inversiones	4,473,874	1,204,070	-	-	2,564,438	-	-	8,242,383
Cartera de Créditos	642,472	272,897	274,563	833,722	1,714,041	77,386,216	8,306,054	89,429,965
<b>Total Activos</b>	<b>14,742,771</b>	<b>2,202,093</b>	<b>1,388,565</b>	<b>3,124,787</b>	<b>6,982,832</b>	<b>78,222,005</b>	<b>8,306,054</b>	<b>114,969,107</b>
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	49,253,250	4,337,973	6,664,372	13,706,005	16,178,448	5,000,000	-	95,140,048
Obligaciones con entidades financieras	278,249	299,221	299,361	902,553	1,232,397	8,044,110	-	11,055,891
Cargos por pagar	127,924	57,267	41,781	32,822	9,507	-	-	269,302
<b>Total Pasivos</b>	<b>49,659,423</b>	<b>4,694,461</b>	<b>7,005,514</b>	<b>14,641,380</b>	<b>17,420,352</b>	<b>13,044,110</b>	<b>-</b>	<b>106,465,241</b>

**Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo**  
**Vencimiento de Activos y Pasivos Individual Moneda Extranjera**  
**Al 30 de setiembre 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
<b>Activos:</b>								
Disponibilidades	8,937,757	493,417	589,758	945,288	1,142,939	1,348,927	-	13,458,086
Inversiones	6,030,305	149,372	2,191	518,604	1,026,870	2,650,525	-	10,377,867
Cartera de Créditos	571,836	247,121	248,785	756,121	1,558,269	63,091,165	8,992,726	75,466,022
<b>Total Activos</b>	<b>15,539,898</b>	<b>889,910</b>	<b>840,734</b>	<b>2,220,013</b>	<b>3,728,078</b>	<b>67,090,617</b>	<b>8,992,726</b>	<b>99,301,975</b>
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	53,913,223	3,657,849	4,372,053	7,007,702	8,472,948	10,000,000	-	87,423,775
Obligaciones con entidades financieras	105,365	126,332	126,467	383,563	782,212	3,326,989	-	4,850,929
Cargos por Pagar	121,518	51,789	21,202	34,313	4,730	-	-	233,552
<b>Total Pasivos</b>	<b>54,140,106</b>	<b>3,835,970</b>	<b>4,519,722</b>	<b>7,425,578</b>	<b>9,259,890</b>	<b>13,326,989</b>	<b>-</b>	<b>92,508,256</b>

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

Se componen de la siguiente forma:

Depósitos de cliente a la vista colones	30 de setiembre 2011		30 de setiembre 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	186,703	102,892,324,151	184,148	83,913,958,449
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>186,703</b>	<b>102,892,324,151</b>	<b>184,148</b>	<b>83,913,958,449</b>

  

Depósitos de cliente a la vista dólares	30 de setiembre 2011		30 de setiembre 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	19,736	19,303,129,883	20,071	23,119,447,858
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>19,736</b>	<b>19,303,129,883</b>	<b>20,071</b>	<b>23,119,447,858</b>

  

Depósitos de cliente a plazo colones	30 de setiembre 2011		30 de setiembre 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	10,607	180,887,722,665	11,964	186,704,742,110
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	2,369,700,361	-	3,000,745,665
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10,607</b>	<b>183,257,423,026</b>	<b>11,964</b>	<b>189,705,487,775</b>

  

Depósitos de cliente a plazo dólares	30 de setiembre 2011		30 de setiembre 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	1,381	29,062,264,847	1,605	20,815,370,138
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	129,406,744	-	109,382,284
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1,381</b>	<b>29,191,671,591</b>	<b>1,605</b>	<b>20,924,752,422</b>

  

<b>Total General</b>	<b>218,427</b>	<b>334,644,548,651</b>	<b>217,788</b>	<b>317,663,646,504</b>
----------------------	----------------	------------------------	----------------	------------------------

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

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

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 30 de setiembre del 2011, es el siguiente:

#### 3.6.1 Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	1,766,309,185	1,770,968,816
Efectivo en tránsito	610,105,747	-
Cuenta encaje legal en el B.C.C.R.	51,752,781,862	46,911,396,964
Cuentas corrientes en entidades financieras	1,137,516,989	1,091,408,013
Documentos para cámara de compensación	538,937,643	525,640,548
<b>Total</b>	<b>¢ 55,805,651,426</b>	<b>50,299,414,341</b>

Al corte del 30 de setiembre de 2011 y 2010, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢51,752,781,862 y de ¢46,911,396,964 respectivamente para cubrir el encaje legal. Grupo Mutual está sujeto a constituir el encaje mínimo legal a partir del 28 de noviembre de 1996, calculado sobre el monto total de las captaciones. La regulación establece un límite mínimo del 15% para las captaciones en colones y dólares.

#### 3.6.2 Inversiones en instrumentos financieros

El detalle es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Instrumentos financieros del sector público	¢ 1,550,892,518	116,680,282
Instrumentos financieros de entidades financieras	1,932,627,632	4,208,638,275
Instrumentos financieros del BCCR	11,852,861,770	8,878,330,660
Valores sector público no financiero	12,395,228,432	11,215,294,741
Valores de entidades financieras del estado	20,115,860,333	19,694,752,566
Reporto y reporto tripartito	6,001,601,972	13,182,716,713
Instrumentos financieros restringidos	691,652,331	194,332,732
Productos por cobrar asociados a inversiones	535,940,427	452,212,524
<b>Total</b>	<b>¢ 55,076,665,415</b>	<b>57,942,958,493</b>

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

### 3.6.3 Cartera de crédito

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Préstamos con otros recursos vigentes	192,373,794,085	162,791,751,677
Préstamos con otros recursos vencidos	73,569,088,207	77,288,130,679
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	2,738,980,817	4,489,710,351
Productos por cobrar por créditos	2,807,231,211	3,178,973,860
Estimación capital cartera de crédito	-2,229,154,521	-2,501,468,042
Estimación productos por cobrar cartera	-21,812,850	-33,721,397
<b>Total</b>	<b>¢ 269,238,126,949</b>	<b>245,213,377,128</b>

### 3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Otras comisiones por cobrar	9,467,928	5,783,728
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	13,296,007	11,356,931
Otras partidas por cobrar	260,589,310	269,758,497
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-307,000	-2,526,520
Estimación por deterioro por operaciones	-6,733,051	-5,983,664
Estimación por deterioro e incobrabilidad cuentas diversas	-121,626,370	-82,217,832
<b>Total</b>	<b>¢ 154,686,824</b>	<b>196,171,140</b>

### 3.6.5 Bienes realizables

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Inmuebles adquiridos en recuperación	¢ 3,121,725,890	3,847,207,471
Otros bienes adquiridos para la venta	1,374,168	-
Otros bienes fuera de uso	2,728,475	4,418,142
Estimación por deterioro bienes realizables	-1,477,532,684	-611,844,427
<b>Total</b>	<b>¢ 1,648,295,849</b>	<b>3,239,781,186</b>

### 3.6.6 Participación en otras empresas

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Participaciones en entidades financieras	2,878,233,058	2,307,921,892
Participaciones en entidades no financieras	282,205,563	312,765,764
<b>Total</b>	<b>¢ 3,160,438,621</b>	<b>2,620,687,656</b>

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

	30 de setiembre 2011			
	Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	Mutual Leasing, S.A.
Total activos	¢ 4,324,274,936	543,169,145	329,827,758	362,363,012
Total pasivos	1,871,775,990	170,726,311	18,907,133	5,182,788
Total patrimonio	2,452,498,946	372,442,834	310,920,625	357,180,224
Resultado neto	260,863,035	142,639,476	19,728,579	-14,564,776
Porcentaje participación	<b>100%</b>	<b>76.213%</b>	<b>68%</b>	<b>60%</b>
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢ 495,710	-	-16,713,086	-

	30 de setiembre 2010			
	Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	Mutual Leasing, S.A.
Total activos	¢ 2,582,215,747	599,700,969	295,032,650	-
Total pasivos	464,515,375	183,896,776	15,295,019	-
Total patrimonio neto	2,117,700,372	415,804,193	279,737,631	-
Resultado neto	361,603,007	188,964,807	5,936,509	-
Porcentaje participación	<b>100%</b>	<b>76.213%</b>	<b>68%</b>	-
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes	-
Utilidad no distribuida	¢ 76,917	-	-33,318,467	-

### 3.6.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los rubros principales se detallan seguidamente:

	30 de setiembre	
	2011	2010
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	2,249,985,342	2,023,917,676
Revaluación de equipos y mobiliario	51,306,574	54,390,334
Costo de equipos de computación	3,273,909,802	2,438,225,764
Costo de vehículos	180,422,264	166,343,463
Costo de vehículos tomados en arrendamiento	782,298,870	782,298,870
Depreciación acumulada del costo de edificios	-343,634,211	-296,401,886
Depreciación acumulada de la revaluación	-781,646,912	-724,502,712
Depreciación acumulada del costo de equipo computación	-955,139,617	-787,089,739
Depreciación acumulada de la revaluación del equipo	-47,154,980	-48,893,073
Depreciación acumulada del costo de equipo computación	-1,856,320,297	-1,748,980,324
Depreciación acumulada del costo de vehículos	-71,199,977	-70,474,374
Depreciación acumulada del costo de arrendamiento operativo	-622,447,489	-361,681,715
<b>Total</b>	<b>¢ 8,323,958,507</b>	<b>7,890,731,422</b>

### 3.6.8 Otros activos

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Pólizas seguros pagadas por anticipado	54,526,826	56,543,648
Otros gastos pagados por anticipado	870,018,011	715,432,291
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	202,089,125	233,811,617
Papelería, útiles y otros materiales	53,959,345	50,695,712
Bienes entregados en alquiler	42,091,215	49,441,795
Bienes en importación	6,371,215	56,806,743
Construcciones en proceso	102,334,247	-
Otros bienes diversos	82,000	82,000
Faltantes de caja	37,909	223,518
Otras operaciones pendientes de imputación	907,220,313	809,432,878
Software	532,080,280	394,407,857
Crédito Mercantil Metropolitana	2,181,560	10,907,801
Depósitos en garantía	114,408,701	112,620,895
<b>Total</b>	<b>¢ 2,887,400,747</b>	<b>2,490,406,755</b>

### 3.6.9 Obligaciones con el público

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
<b>A la vista:</b>		
Depósitos de ahorro a la vista	119,128,432,327	103,487,538,567
Captaciones a plazo vencidas	3,064,178,685	3,545,614,866
Otras captaciones a la vista	-	252,874
Obligaciones por comisiones de confianza	2,843,022	-
<b>Subtotal a la vista</b>	¢ 122,195,454,034	107,033,406,307
<b>A plazo:</b>		
Captaciones a plazo con el público	209,949,987,512	207,520,112,248
<b>Subtotal a plazo</b>	¢ 209,949,987,512	207,520,112,248
<b>Más:</b>		
Cargos por pagar por obligaciones con el público	2,499,107,105	3,110,127,949
<b>Total</b>	¢ <b>334,644,548,651</b>	<b>317,663,646,504</b>

### 3.6.10 Obligaciones con entidades financieras

El detalle es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Préstamos de entidades financieras	16,081,520,606	14,111,091,227
Préstamos de entidades financieras	7,293,075,374	4,068,229,730
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento	127,297,457	369,604,835
Intereses por pagar descuento hipotecario	149,492,695	148,261,932
<b>Total</b>	¢ <b>23,651,386,132</b>	<b>18,697,187,724</b>

### 3.6.11 Cuentas por pagar y provisiones

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Honorarios por pagar	17,919,705	11,809,930
Acreedores por adquisición de bienes	594,113,548	9,283,546
Aportaciones patronales por pagar	145,685,303	131,908,908
Impuestos retenidos por pagar	96,280,471	-
Aportes laborales retenidas por pagar	51,048,310	182,880,679
Otras retenciones a terceros por pagar	1,694,963,371	46,257,095
Obligaciones por pagar sobre préstamos	3,551,826	1,436,290,625
Vacaciones acumuladas por pagar	296,596,575	292,794,672
Aguinaldo acumulado por pagar	434,235,467	386,217,802
SUGEF	22,885,347	7,473,161
Cuentas a pagar a clientes bienes adquiridos	8,594,465	4,325,157
Acreedores varios	442,666,087	518,467,414
Provisiones para obligaciones patronales	150,918,801	117,500,916
Comisión por garantía Banhvi	77,457,573	71,661,489
Otras provisiones	11,661,301	11,451,982
<b>Total</b>	<b>¢ 4,048,578,150</b>	<b>3,228,323,376</b>

### 3.6.12 Otros pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Ingresos financieros diferidos	32,226,781	30,492,405
Otros ingresos diferidos	133,143,661	181,182,748
Sobrantes de caja	465,287	433,894
Otras operaciones pendientes de imputación	87,069,903	111,695,673
<b>Total</b>	<b>¢ 252,905,632</b>	<b>323,804,720</b>

### 3.6.13 Obligaciones subordinadas

El detalle de otras obligaciones subordinadas es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Obligaciones subordinadas	1,016,720,000	1,005,100,000
Cargos por pagar por obligaciones subordinadas	1,739,720	-
<b>Total</b>	<b>¢ 1,018,459,720</b>	<b>1,005,100,000</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 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:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Superávit por revaluación propiedad	3,587,788,494	3,589,119,368
Ajustes por cambio en el valor razonable	-208,665,218	-169,497,636
Reserva voluntaria sin destino específico	60,451,453	60,451,453
Utilidades de ejercicios anteriores	28,931,910,875	24,428,196,558
Pérdidas acumuladas de ejercicios	-2,462,937,631	-1,571,150,187
Pérdida o ganancia del período	2,770,798,080	2,638,346,241
<b>Total</b>	<b>¢ 32,679,346,053</b>	<b>28,975,465,797</b>

### 3.6.15 Ingresos financieros

A continuación se presenta un detalle de los ingresos financieros:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Productos por inversiones en el B.C.C.R	268,240,353	448,725,290
Productos por inversiones en valores disponibles	2,910,009,754	2,484,084,281
Productos por inversiones en valores y depósitos	3,333,333	3,508,680
Productos por otras inversiones temporales	29,899,668	34,189,086
Productos por préstamos con otros recursos	19,093,683,402	18,352,160,706
Productos por tarjetas de crédito	-	550,003
Productos por préstamos con otros recursos	9,165,462,389	11,207,043,468
Diferencias de cambio por obligaciones público	1,243,462,544	7,298,468,419
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieros	107,342,629	614,667,825
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	24,670,466	84,193,957
Diferencias de cambio por disponibilidad	588,110,251	699,578,011
Diferencias de cambio por depósitos a plazo	114,601,908	370,162,543
Diferencias de cambio créditos vigentes	874,666,319	1,378,787,834
Diferencias de cambio créditos vencidos	350,380,208	735,935,629
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	11,221,280	86,872,270
Ganancia realizada en instrumentos financieros	5,593,226	23,532,216
<b>Total</b>	<b>¢ 34,790,677,730</b>	<b>43,822,460,218</b>

### 3.6.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Cargos por captaciones a la vista	3,309,606,625	3,403,046,617
Cargos por captaciones a plazo	12,592,849,255	14,463,362,820
Cargos por obligaciones por pactos	2,556,301	244,861
Gastos por obligaciones financieras	1,250,166,268	1,294,926,569
Cargos por depósitos a plazo	6,289,247	14,346,804
Cargos por obligaciones subordinadas	86,991,860	49,191,913
Diferencias de cambio por obligaciones	1,363,846,106	2,842,850,154
Diferencias de cambio por otras obligaciones	109,741,331	217,438,772
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	15,184,379	28,394,039
Diferencias de cambio por disponibilidades	231,070,769	1,111,960,494
Diferencias de cambio por inversiones	126,586,153	854,636,764
Diferencias de cambio créditos vigentes	779,584,684	4,040,461,982
Diferencias de cambio por créditos vencidos	310,375,949	2,062,551,440
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	18,416,686	45,094,189
Comisiones línea de crédito	26,250,000	-
Pérdida realizada en instrumentos financieros	30,523	1,677,133
Otros gastos financieros diversos	7,386,840	6,091,830
<b>Total</b>	<b>¢ 20,236,932,976</b>	<b>30,436,276,381</b>

### 3.6.17 Estimación de deterioro de activos

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Gastos por estimación de deterioro cartera de crédito	1,773,870,845	2,989,259,221
Gastos por estimación de deterioro cuentas por cobrar	192,577,790	127,975,119
<b>Total</b>	<b>¢ 1,966,448,635</b>	<b>3,117,234,340</b>

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

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Recuperaciones de créditos liquidados	320,297,384	221,631,777
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	100,438,803	54,648,145
Disminución de estimaciones cartera de crédito	1,303,833,903	1,672,419,668
Disminución de estimaciones otras cuentas por cobrar	-	35,116,600
<b>Total</b>	<b>¢ 1,724,570,090</b>	<b>1,983,816,190</b>

### 3.6.19 Ingresos operativos

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Comisiones por fideicomisos	53,178,360	33,259,138
Comisiones por custodias	2,294,000	2,550,000
Comisiones por tarjetas de crédito	-	55,619
Otras comisiones	695,976,576	665,972,183
Ganancias (excedentes) por ventas	4,741,583	13,055,586
Disminución de estimaciones para bienes	284,881,222	35,126,077
Otros ingresos por bienes realizables	100,000	-
Ganancia por venta propiedad, mobiliario y equipo	15,145,009	878,170
Ganancias por participaciones en otras empresas	388,722,810	514,754,919
Otros ingresos con partes relacionadas	9,500,750	3,000,000
Ingresos por alquiler de bienes	24,864,449	23,397,745
Ingresos por recuperación de gastos	940,891,665	969,351,690
Ingresos por cobros administrativos a las otras entidades	11,492,450	5,529,835
Ingresos operativos varios	311,565,016	693,254,770
<b>Total</b>	<b>¢ 2,743,353,890</b>	<b>2,960,185,732</b>

### 3.6.20 Gastos operativos

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Comisiones por giros y transferencias	7,788,642	5,782,266
Comisiones por sistema integrado de pagos electrónicos	90,132,750	87,704,242
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	23,722,957	84,328,117
Comisiones por otros servicios	143,519,443	145,123,368
Pérdida en venta bienes adquiridos por operación	-	12,297
Pérdida por venta propiedad, mobiliario y equipo	4,747,298	2,226,506
Pérdida venta de propiedades remate judicial	104,236,063	37,414,411
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	3,263,106	33,794,339
Gasto de administración de bienes recibidos en remate judicial	228,390,137	147,156,902
Pérdida por estimación de deterioro bienes realizables	1,182,978,869	578,255,590
Gastos por participaciones de capital	17,992,781	-
Depreciación de bienes entregados en alquiler	1,418,805	1,418,805
Provisiones para obligaciones patronales	292,606,880	283,699,060
Gastos por amortización de otros bienes	687,795,796	615,669,106
Donaciones	9,472,861	7,998,918

Impuestos municipales	7,090,714	5,141,691
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	2,600,335	22,494,714
Gastos operativos varios	191,459,207	149,618,788
<b>Total</b>	<b>¢ 2,999,216,644</b>	<b>2,207,839,120</b>

### 3.6.21 Gastos administrativos

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

	30 de setiembre	
	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal en propiedad	4,565,565,899	4,024,735,639
Sueldos y bonificaciones de personal contingente	10,112,366	32,124,868
Remuneraciones a directores y fiscales	63,183,140	54,163,961
Tiempo extraordinario	41,180,467	22,468,944
Viáticos	27,624,679	23,082,573
Décimo tercer sueldo	411,181,765	361,948,902
Vacaciones	237,830,215	223,405,588
Incentivos	80,764,958	64,836,658
Gastos de representación fijos	152,811	77,838
Cargas sociales patronales	1,191,078,323	1,052,368,152
Refrigerios	16,598,268	11,205,316
Vestimenta	11,225,607	5,437,862
Capacitación	23,439,452	19,293,323
Seguros para el personal	52,001,080	53,994,689
Fondo de capitalización laboral	72,422,015	63,975,555
Otros gastos de personal	3,846,243	3,512,250
Servicios de computación	12,385,548	23,680,165
Servicios de seguridad	362,431,439	331,838,369
Servicios de limpieza	141,118,409	124,457,126
Asesoría jurídica	15,824,732	17,648,364
Auditoria externa	25,431,944	18,655,844
Consultoría externa	110,009,069	90,024,901
Servicios médicos	5,574,990	1,518,000
Servicios de mensajería	11,345,765	9,336,716
Gastos por calificadora de riesgos	8,881,385	4,248,730
Otros servicios contratados	270,602,711	290,477,973
Pasajes y fletes	24,920,399	13,299,894
Impuestos y seguros sobre vehículos	11,795,250	14,392,204
Mantenimiento, reparación y materiales	23,784,466	23,870,033
Depreciación de vehículos	14,885,939	11,502,124
Servicio telefónico, télex, fax	63,037,650	71,094,273

Otros gastos de movilidad y comunicación	196,249,173	178,474,352
Seguros sobre bienes de uso	32,916,421	43,637,422
Mantenimiento y reparaciones propiedades	265,280,706	300,234,922
Agua y energía eléctrica	253,533,906	257,594,984
Alquiler de inmuebles	707,180,824	662,209,881
Alquiler de muebles y equipos	195,253,463	233,891,761
Depreciación de propiedad planta y equipo	604,854,110	735,257,245
Amortización de mejoras a propiedad	71,065,219	82,030,987
Otros seguros	46,007,739	34,823,529
Papelería, útiles y otros materiales	-	31,816
Gastos legales	2,670,267	140,381
Suscripciones y afiliaciones	12,061,234	10,595,675
Propaganda y publicidad	439,593,947	309,955,702
Gastos de representación	1,168,446	755,427
Aportes a otras instituciones	7,866,423	8,309,070
Amortización de software	277,379,431	264,592,609
Amortización crédito mercantil	6,544,680	6,544,680
Papelería, útiles y otros materiales	174,427,729	157,823,501
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	78,812,435	14,848,583
Multas por incumplimientos	58,680	708,709
Gastos generales diversos	2,043,559	1,627,988
<b>Total</b>	<b>¢ 11,285,205,376</b>	<b>10,366,766,058</b>

### 3.7 Otras concentraciones de activos y pasivos

Grupo Mutua 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 30 de setiembre 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
<b>Activos:</b>								
Disponibilidades	26,759,691,291	2,393,388,748	2,823,512,566	5,620,024,012	4,802,227,869	13,406,806,940	-	55,805,651,426
Inversiones	17,130,189,526	3,631,243,665	111,004,339	8,714,668,911	8,212,397,534	17,277,161,440	-	55,076,665,415
Cartera de Créditos	2,989,164,683	864,123,388	871,457,318	2,659,263,923	5,532,567,308	238,491,514,668	20,081,003,033	271,489,094,320
<b>Total Activos</b>	<b>46,879,045,500</b>	<b>6,888,755,801</b>	<b>3,805,974,223</b>	<b>16,993,956,846</b>	<b>18,547,192,711</b>	<b>269,175,483,048</b>	<b>20,081,003,033</b>	<b>382,371,411,161</b>
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	145,402,883,386	15,363,172,619	18,056,298,793	35,920,584,853	30,497,701,895	86,904,800,000	-	332,145,441,546
Obligaciones con entidades financieras	269,219,205	266,300,649	267,892,535	809,669,033	1,347,492,054	20,541,319,961	-	23,501,893,436
Cargos por Pagar	851,049,515	378,082,985	1,009,111,371	294,059,241	116,296,688	-	-	2,648,599,800
<b>Total Pasivos</b>	<b>146,523,152,106</b>	<b>16,007,556,253</b>	<b>19,333,302,699</b>	<b>37,024,313,127</b>	<b>31,961,490,637</b>	<b>107,446,119,961</b>	<b>-</b>	<b>358,295,934,782</b>

#### Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo

##### Vencimiento de Activos y Pasivos

Al 30 de setiembre 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
<b>Activos:</b>								
Disponibilidades	22,536,836,608	1,944,697,779	3,054,642,044	6,866,954,633	3,956,183,842	11,940,099,435	-	50,299,414,341
Inversiones	30,280,810,564	1,679,844,448	33,815,905	12,466,271,993	6,751,490,835	6,730,724,749	-	57,942,958,493
Cartera de Créditos	2,912,346,343	796,998,110	801,735,962	2,436,197,561	4,975,495,564	207,495,939,183	28,329,853,844	247,748,566,568
<b>Total Activos</b>	<b>55,729,993,515</b>	<b>4,421,540,337</b>	<b>3,890,193,911</b>	<b>21,769,424,187</b>	<b>15,683,170,241</b>	<b>226,166,763,367</b>	<b>28,329,853,844</b>	<b>355,990,939,402</b>
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	129,399,367,848	13,041,573,676	20,409,646,447	45,726,710,585	26,587,719,999	79,388,500,000	-	314,553,518,555
Obligaciones con entidades financieras	145,199,786	158,751,435	159,476,853	484,526,050	995,161,652	16,605,810,016	-	18,548,925,792
Cargos por Pagar	907,170,910	486,140,496	1,319,165,992	437,177,074	108,707,597	27,812	-	3,258,389,881
<b>Total Pasivos</b>	<b>130,451,738,544</b>	<b>13,686,465,607</b>	<b>21,888,289,292</b>	<b>46,648,413,709</b>	<b>27,691,589,248</b>	<b>95,994,337,828</b>	<b>-</b>	<b>336,360,834,228</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. (Ver nota 3.9.2.a)

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

### **b- Riesgo Cambiario**

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

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.

### 3.9.2.a Riesgo de tasas de interés

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

	<b>De 1 a 30 días</b>	<b>De 31 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 360 días</b>	<b>De 361 a 720 días</b>	<b>Más de 720 días</b>	<b>TOTAL</b>
21100 Diferencia MN	88,428,423,833	-67,546,584,757	-11,714,452,874	7,497,742,841	20,717,271,388	12,517,043,954	49,899,444,386
21110 Total recuperación activos	164,714,959,840	12,491,216,481	18,300,006,143	25,500,865,148	20,717,271,388	12,517,043,954	254,241,362,955
21111 Inversiones MN	5,632,100,000	1,000,000,000	7,040,948,591	6,863,278,378	8,644,000,000	8,691,500,000	37,871,826,969
21112 Cartera de créditos	159,082,859,840	11,491,216,481	11,259,057,552	18,637,586,770	12,073,271,388	3,825,543,954	216,369,535,986
21120 Total vencimiento de pasivo MN	76,286,536,007	80,037,801,238	30,014,459,017	18,003,122,307	-	-	204,341,918,569
21121 Obligaciones con el público MN	58,254,117,150	80,037,801,238	30,014,459,017	18,003,122,307	-	-	186,309,499,712
21122 Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-
21123 Obligaciones con entidades financieras MN	18,032,418,857	-	-	-	-	-	18,032,418,857
	<b>De 1 a 30 días</b>	<b>De 31 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 360 días</b>	<b>De 361 a 720 días</b>	<b>Más de 720 días</b>	<b>TOTAL</b>
22200 Diferencia ME	19,167,870,943	-10,172,465,126	-2,716,746,808	1,322,826,316	2,306,088,759	1,292,036,889	11,199,610,975
22210 Total recuperación activos	28,535,572,978	1,615,381,390	3,996,336,538	5,858,950,150	2,306,088,759	1,292,036,889	43,604,366,703
22211 Inversiones ME	5,083,600	-	-	1,278,239,702	-	-	1,283,323,302
22212 Cartera de créditos ME	28,530,489,378	1,615,381,390	3,996,336,538	4,580,710,448	2,306,088,759	1,292,036,889	42,321,043,401
22220 Total vencimiento de pasivo ME	9,367,702,034	11,787,846,515	6,713,083,345	4,536,123,833	-	-	32,404,755,728
22221 Obligaciones con el público ME	5,769,616,528	9,783,188,257	6,648,788,316	4,535,901,995	-	-	26,737,495,096
22222 Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-
22223 Obligaciones con entidades financieras ME	3,598,085,506	2,004,658,258	64,295,029	221,838	-	-	5,667,260,632
	<b>De 1 a 30 días</b>	<b>De 31 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 360 días</b>	<b>De 361 a 720 días</b>	<b>Más de 720 días</b>	<b>TOTAL</b>
22300 Diferencia recupr. activos - pasivos MN + ME	107,596,294,777	-77,719,049,882	-14,431,199,681	8,820,569,157	23,023,360,147	13,809,080,844	61,099,055,361
22310 Total recuperación activos sensibles tasa	193,250,532,818	14,106,597,871	22,296,342,681	31,359,815,298	23,023,360,147	13,809,080,844	297,845,729,658
22320 Total recuperación pasivos sensibles tasa	85,654,238,041	91,825,647,753	36,727,542,362	22,539,246,141	-	-	236,746,674,297

**Grupo Mutual Alajuela la Vivienda**  
**Reporte de Brechas**  
**Al 30 de Setiembre de 2010**

		<b>De 1 a 30 días</b>	<b>De 31 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 360 días</b>	<b>De 361 a 720 días</b>	<b>Más de 720 días</b>	<b>TOTAL</b>
21100	Diferencia MN	80,427,961,511	-57,330,944,125	-27,977,530,615	2,697,390,706	1,963,102,920	3,944,500,000	3,724,480,398
21110	Total recuperación activos	159,223,282,017	11,418,567,148	16,040,221,904	20,826,918,328	1,963,102,920	3,944,500,000	213,416,592,317
21111	Inversiones MN	8,887,000,000	1,050,000,000	4,620,202,466	3,786,330,266	1,597,500,000	3,944,500,000	23,885,532,732
21112	Cartera de créditos	150,336,282,017	10,368,567,148	11,420,019,438	17,040,588,062	365,602,920	-	189,531,059,586
21120	Total vencimiento de pasivo MN	78,795,320,506	68,749,511,273	44,017,752,518	18,129,527,622	-	-	209,692,111,920
21121	Obligaciones con el público MN	64,544,780,155	66,693,703,054	44,017,752,518	18,129,527,622	-	-	193,385,763,350
21122	Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-
21123	Obligaciones con entidades financieras MN	14,250,540,351	2,055,808,219	-	-	-	-	16,306,348,570
<hr/>								
		<b>De 1 a 30 días</b>	<b>De 31 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 360 días</b>	<b>De 361 a 720 días</b>	<b>Más de 720 días</b>	<b>TOTAL</b>
22200	Diferencia ME	21,064,125,107	-9,599,514,759	-231,867,932	1,034,647,890	1,320,397,022	-	13,587,787,328
22210	Total recuperación activos	25,087,753,552	1,719,225,481	3,415,935,567	5,450,434,148	1,447,736,739	-	37,121,085,488
22211	Inversiones ME	1,102,092,150	47,742,250	251,275,000	515,113,750	1,256,375,000	-	3,172,598,150
22212	Cartera de créditos ME	23,985,661,402	1,671,483,231	3,164,660,567	4,935,320,398	191,361,739	-	33,948,487,338
22220	Total vencimiento de pasivo ME	4,023,628,445	11,318,740,240	3,647,803,499	4,415,786,258	127,339,717	-	23,533,298,160
22221	Obligaciones con el público ME	4,002,441,711	9,175,194,447	3,584,243,282	4,288,665,854	-	-	21,050,545,294
22222	Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-
22223	Obligaciones con entidades financieras ME	21,186,734	2,143,545,793	63,560,217	127,120,404	127,339,717	-	2,482,752,866
<hr/>								
		<b>De 1 a 30 días</b>	<b>De 31 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 360 días</b>	<b>De 361 a 720 días</b>	<b>Más de 720 días</b>	<b>TOTAL</b>
22300	Diferencia recupr. activos - pasivos MN + ME	101,492,086,618	-66,930,458,884	-28,209,398,546	3,732,038,596	3,283,499,942	3,944,500,000	17,312,267,726
22310	Total recuperación activos sensibles tasa	184,311,035,569	13,137,792,629	19,456,157,471	26,277,352,476	3,410,839,660	3,944,500,000	250,537,677,806
22320	Total recuperación pasivos sensibles tasa	82,818,948,951	80,068,251,514	47,665,556,018	22,545,313,880	127,339,717	-	233,225,410,080

#### 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- Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda- (Comisión Especial de Vivienda)	Fideicomiso Mutual Metropolitana- BANHVI BANHVI- Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda-	Fideicomiso de MUCAP- Mutual Cartago Hogares Ciderisa	No. 001-2010 FID Fideicomiso de Administración BANHVI- Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda-	Total
<b>30 de septiembre 2011</b>					
Activos:					
Disponibilidades	3,296,789	156,939	-	25,331,660	28,785,388
Inversiones Temporales	4,971,760	4,903,198	-	693,993,246	703,868,204
Cartera de créditos	-	-	-	145,998,945	145,998,945
Otras cuentas por Cobrar	21,391,643	-	-	24,012,025	45,403,668
Bienes Realizables	-	-	-	763,391,456	763,391,456
Otros Activos	-	-	176,441,078	-	176,441,078
<b>Total</b>	<b>29,660,192</b>	<b>5,060,137</b>	<b>176,441,078</b>	<b>1,652,727,332</b>	<b>1,863,888,739</b>
<b>30 de septiembre 2010</b>					
Activos:					
Disponibilidades	4,938,178	521,939	-	14,144,993	19,605,110
Inversiones Temporales	6,721,332	4,690,730	-	802,963,330	814,375,392
Cartera de créditos	-	-	-	257,085,914	257,085,914
Otras cuentas por Cobrar	20,040,447	-	-	17,330,793	37,371,240
Bienes Realizables	2,646,000	-	-	742,109,228	744,755,228
Otros Activos	-	-	176,441,078	-	176,441,078
<b>Total</b>	<b>34,345,957</b>	<b>5,212,669</b>	<b>176,441,078</b>	<b>1,833,634,258</b>	<b>2,049,633,962</b>

## 4.2 Otras cuentas de orden deudoras

Las cuentas de orden se presentan como sigue:

	30 de setiembre	
	2011	2010
Otras garantías recibidas	8,875,582,656	11,595,714,794
Garantías recibidas poder terceros	634,883,954,671	588,323,344,363
Garantías de otras entidades financieras	1,272,445,415	1,152,752,025
Créditos pendientes de desembolsar	3,040,434,462	1,385,498,370
Créditos liquidados	6,091,968,955	5,513,188,546
Otras cuentas por cobrar liquidadas	65,918,236	53,287,236
Intereses cartera liquidada	2,610,969,289	1,706,364,290
Productos en suspenso de cartera	293,067,861	241,061,549
Documentos de respaldo en poder	312,073,246,566	281,714,590,410
Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo	232,613,401,541	211,965,018,555
Cuentas de registro varias	16,522,454,154	7,768,539,009
Administración de comisiones de confianza	869,625,016	895,253,005
<b>Total</b>	<b>¢ 1,219,213,068,822</b>	<b>1,112,314,612,152</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 30 de setiembre de 2011, el total aportado a la Superintendencia la suma de ¢24,331,427.37 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 ¢87,262,403,00 el cual fue autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Al 30 de setiembre de 2011, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢85,080,842.73 para un total por diferir de ¢2,181,560.27

## **6.3 Retención de la fuente**

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

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

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

## **6.4 Construcción de Edificio Anexo**

Al 30 de setiembre de 2011, se indica que el proyecto de construcción de un nuevo Edificio Anexo para ampliar las instalaciones de las Oficinas Centrales, se encuentra a la espera del permiso de construcción por parte de la Municipalidad de Alajuela.

## 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 30 de setiembre del 2011 se encuentran vigentes las siguientes:

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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.
7. Serie H-2-1, dos millones quinientos mil dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.52%.
8. Serie H-2-2, dos millones quinientos mil dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.52%.
9. Serie H-4-1, dos millones ochocientos cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.06%.
10. Serie H-4-2, dos millones ciento cincuenta mil dólares, a cinco años plazo, con una tasa de interés fija de un 5.06%.
11. 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.

12. 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.
13. 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.
14. 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.
15. 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.
16. Serie I-2-3, novecientos 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.
17. 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.
18. 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.
19. 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.
20. 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.
21. Serie J-5-1, cinco mil millones de colones, a tres años plazo, con una tasa de interés fija de un 13%.
22. 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.
23. 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.
24. 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.

25. 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.
26. 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.
27. 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.
28. 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.
29. 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.
30. 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.

\* \* \* \* \*