

GRUPO MUTUAL ALAJUELA -LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRESTAMO

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

* * * * *

GRUPO MUTUAL ALAJUELA-LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRÉSTAMO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE 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 55 oficinas entre sucursales, agencias y cajas recaudadoras.
- v. Grupo Mutual cuenta con 19 cajeros automáticos bajo su control.
- vi. La dirección electrónica de Grupo Mutual es <http://www.grupomutual.fi.cr>
- vii. Grupo Mutual cuenta al 31 de diciembre de 2011 con 828 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 31 de diciembre 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:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	536,205,930	1,569,587,421
Estimación según NIC's	-16,530,388	-10,457,200
Impacto en resultados	¢ 552,736,318	1,580,044,621
Activo:		
Estimación acumulada	2,172,199,215	2,459,925,868
Estimación acumulada según NIC's	141,248,066	124,717,678
Impacto en el Activo	¢ 2,030,951,149	2,335,208,190

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 diciembre	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	135,573,299	99,043,559
Estimación según NIC's	132,379,733	96,641,513
Impacto en resultados	¢ 3,193,566	2,402,046
Activo:		
Estimación acumulada	172,070,657	115,834,630
Estimación acumulada según NIC's	168,877,091	113,432,584
Impacto en el Activo	¢ 3,193,566	2,402,046

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

2.2.3 Estimación por deterioro de bienes realizables

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

Impacto económico de bienes realizables:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	-572,255,755	-625,179,622
Estimación según NIC's	-772,013,255	-651,500,897
Impacto en resultados	¢ 199,757,500	26,321,275
Activo:		
Estimación acumulada	1,151,690,792	580,291,554
Estimación acumulada según NIC's	951,933,292	553,970,279
Impacto en el Activo	¢ 199,757,500	26,321,275

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Emisores del país		
Colones		
B.N Fondos Banco Nacional	96,610	92,482
Banco Central de Costa Rica	18,374,016,526	14,482,883,625
Banco Centroamericano de Int. Económica	2,999,160,000	3,089,342,000
Banco Crédito Agrícola de Cartago	577,804,516	7,064,149,788
Banco de Costa Rica	3,208,477,367	1,319,433,127
Banco Nacional de Costa Rica	4,000,800,000	5,563,501,300
Banco Popular y Desarrollo Comunal	6,885,763,789	5,290,347,738
Banco San José	-	167,100,080
Banco Scotiabank	-	498,005,000
BCR SAFI S.A	24,631,074	500,451,417
COOVIVIENDA R.L	78,039,970	78,771,970
Gobierno de Costa Rica	12,741,110,767	16,371,524,911
Mutual Sociedad Fondos Inversión	3,782,030,081	4,083,117,319
Total colones	¢ <u>52,671,930,700</u>	<u>58,508,720,757</u>
Dólares		
Banco Central de Costa Rica	-	510,835,995
Banco Crédito Agrícola de Cartago	7,296,243	469,827,271
Banco Nacional de Costa Rica	5,053,500	263,574,150
Banco Popular y Desarrollo Comunal	-	563,118,950
Fideicomiso Titularización Cariblanco	-	121,150,197
Fideicomiso Titularización P.T Garabito	-	963,931,701
Gobierno de Costa Rica	2,240,637,304	1,760,676,688
Instituto Costarricense de Electricidad	-	208,615,039
INS Inversiones SAFI S.A	-	380,960,727
Mutual Sociedad Fondos Inversión	8,520,863	77,650,925
Total dólares	¢ <u>2,261,507,910</u>	<u>5,320,341,643</u>
Total emisores del país	¢ <u>54,933,438,610</u>	<u>63,829,062,400</u>
Emisor del exterior		
Total de emisores del exterior	¢ <u>-</u>	<u>-</u>
Total general	¢ <u>54,933,438,610</u>	<u>63,829,062,400</u>

3.2 Cartera de crédito

3.2.1 Cartera de crédito originada por la entidad

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Operaciones sin subsidio-vivienda	¢ 170,135,159,160	149,316,333,968
Operaciones con subsidio-vivienda	13,698,760,590	12,924,210,965
Empleados	6,901,628,894	5,857,208,564
Bienestar Familiar-Garantía Hipotecaria	89,237,982,146	82,877,121,492
Productos por cobrar	2,736,240,411	3,027,066,851
Sub-total	¢ 282,709,771,201	254,001,941,840
Menos:		
Estimación para cartera de créditos	-2,172,199,215	-2,459,925,868
Total	¢ 280,537,571,986	251,542,015,972

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 3 meses como plazo mínimo y como plazo máximo 30 años.

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

3.2.2 Estimación para créditos incobrables

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

Saldo al 01 de enero 2010	¢	3,043,093,431
Más o Menos:		
Estimación cargada a resultados		1,358,992,536
Estimación cargada a créditos insolutos		-1,942,160,099
Saldo al 31 de diciembre 2010	¢	2,459,925,868
Más o Menos:		
Estimación cargada a resultados		360,400,732
Estimación cargada a créditos insolutos		-648,127,385
Saldo al 31 de diciembre 2011	¢	2,172,199,215

3.2.3 Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Certificados de inversión	-	337,456
Fiduciaria	5,363,907,979	7,427,851,728
Hipotecaria	274,609,622,811	243,546,685,805
Total	¢ 279,973,530,790	250,974,874,989

3.2.4 Concentración de la cartera por tipo actividad económica

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Vivienda	¢ 165,029,648,103	146,347,625,791
Consumo o crédito personal	114,943,882,687	104,627,249,198
Total	¢ 279,973,530,790	250,974,874,989

3.2.5 Morosidad de la cartera de crédito

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Al día	209,901,155,307	172,334,922,195
De 1 a 30 días de atraso	51,016,786,074	53,524,692,220
De 31 a 60 días de atraso	11,733,613,947	16,112,852,002
De 61 a 90 días de atraso	2,900,673,584	4,022,482,641
De 91 a 120 días de atraso	479,376,637	894,601,285
De 121 a 180 días de atraso	116,592,927	212,334,904
Más de 180 días de atraso	951,848,583	94,493,708
En cobro judicial	2,873,483,731	3,778,496,034
Total	¢ 279,973,530,790	250,974,874,989

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

Al 31 de diciembre de 2011

	Rango			Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1	hasta ¢	1,514,106,980	46,977	277,925,033,403
De ¢	1,514,106,980	hasta ¢	3,028,213,961	1	2,048,497,387
De ¢	3,028,213,961	hasta ¢	4,542,320,941	-	-
Total				46,978	¢ 279,973,530,790

Al 31 de diciembre de 2010

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

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

3.2.7.1 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de diciembre 2011 existían 516 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,332,440,831

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

3.2.7.2 Préstamos en proceso de cobro judicial

Los préstamos en cobro judicial al 31 de diciembre 2011, representan el 1.03 % del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢ 2,873,483,731

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

3.3 Activos cedidos en garantía y sujetos a restricciones

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

Activo restringido	31 de diciembre		Restricción
	2011	2010	
Disponibilidades	52,917,619,700	47,504,460,447	Encaje legal
Instrumentos financieros	89,900,000	83,050,000	Serv. Públicos ICE
Instrumentos financieros	50,000,000	50,000,000	Sobregiros BCAC
Instrumentos financieros	4,089,414	25,572,482	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	56,300,000	INS marchamos
Instrumentos financieros	-	1,000,000	Municipalidad Belén
Instrumentos financieros	3,000,000	3,000,000	Municipalidad Alajuela
Instrumentos financieros	158,464,773	-	Visa ATH
Instrumentos financieros	-	2,080,266	Pensiones CCSS
Instrumentos financieros	5,053,500	5,078,500	BN Servicios
Instrumentos financieros	7,296,243	-	Garantía SETENA
Instrumentos financieros	1,829,410,490	-	Garantía Reportos Pasivos
Cartera de crédito	841,988,584	2,123,364,799	BICSA
Cartera de crédito	5,930,855,305	2,198,492,803	Banco Nacional
Cartera de crédito	4,127,760,584	3,729,186,482	BCIE
Activo fijo	781,040,653	782,298,870	Arrendamiento financiero
Total	¢ 66,913,727,837	56,582,087,115	

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 diciembre de 2011, ese tipo de cambio se estableció en ¢505,35 por US \$1,00 para la compra y ¢518,33 por cada US \$1,00 para la venta de divisas.

Al 31 de diciembre de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢507,85 por US \$1,00 para la compra y ¢518,09 por cada US \$1,00 para la venta de divisas.

3.4.2 Posición en moneda extranjera

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	903,269	856,285
Depósitos a la vista en el BCCR	16,772,514	12,431,218
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	467,525	446,037
Documentos en cámara de compensación BCCR	778,508	140,214
Inversiones en instrumentos financieros	4,505,029	10,513,337
Cartera de créditos	96,647,963	78,599,349
Cuentas y comisiones por cobrar	271	-
Otros activos	256,931	207,386
Total activos	120,332,010	103,193,826
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	99,461,255	90,530,909
Obligaciones con entidades financieras	10,257,107	6,489,145
Cuentas por pagar y provisión	669,927	569,615
Otros pasivos	47,995	57,128
Obligaciones subordinadas	8,000,000	2,000,000
Cargos por pagar obligaciones subordinadas	88,404	-
Total pasivos	118,524,688	99,646,797
Posición neta	US\$ 1,807,322	3,547,029

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 31 de diciembre 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	9,978,545	1,052,030	1,556,377	3,268,629	2,193,283	872,951	-	18,921,816
Inversiones	26,932	-	-	2,558,651	14,438	1,905,008	-	4,505,029
Cartera de Créditos	671,660	274,401	276,141	839,163	1,725,834	85,036,867	8,943,387	97,767,454
Total Activos	10,677,137	1,326,431	1,832,518	6,666,443	3,933,555	87,814,826	8,943,387	121,194,299

Pasivos:								
Obligaciones con el público	46,473,612	7,525,318	8,914,455	18,721,722	12,562,463	5,000,000	-	99,197,570
Obligaciones con entidades financieras	259,083	300,890	301,032	520,956	1,153,500	7,685,150	-	10,220,611
Cargos por Pagar	173,965	69,508	27,121	22,317	7,270	-	-	300,182
Total Pasivos	46,906,660	7,895,716	9,242,608	19,264,995	13,723,233	12,685,150	-	109,718,363

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

	De 1 a 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	8,278,278	767,834	471,115	1,494,198	1,486,002	1,376,328	-	13,873,754
Inversiones	6,315,755	651	516,292	1,022,043	35,970	2,622,625	-	10,513,337
Cartera de Créditos	590,182	258,760	260,469	791,769	1,598,775	67,287,340	8,629,558	79,416,854
Total Activos	15,184,215	1,027,245	1,247,876	3,308,010	3,120,747	71,286,293	8,629,558	103,803,945

Pasivos:								
Obligaciones con el público	49,666,511	5,578,858	3,422,982	10,856,412	10,796,857	10,000,000	-	90,321,620
Obligaciones con entidades financieras	440,220	461,188	461,324	1,389,292	790,626	2,929,174	-	6,471,823
Cargos por Pagar	132,943	62,245	9,727	14,670	7,026	-	-	226,610
Total Pasivos	50,239,674	6,102,291	3,894,033	12,260,374	11,594,509	12,929,174	-	97,020,053

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 Diciembre 2011		31 de Diciembre 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	186,389	112,619,418,821	157,697	92,226,172,554
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	186,389	112,619,418,821	157,697	92,226,172,554
Depósitos de cliente a la vista dólares				
Depósitos de cliente a la vista dólares	31 de Diciembre 2011		31 de Diciembre 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	19,480	20,334,558,919	20,032	22,395,253,466
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	19,480	20,334,558,919	20,032	22,395,253,466
Depósitos de cliente a plazo colones				
Depósitos de cliente a plazo colones	31 de Diciembre 2011		31 de Diciembre 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	10,517	179,570,377,001	12,402	187,536,448,739
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	2,629,980,861	-	3,072,932,289
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	10,517	182,200,357,862	12,402	190,609,381,028
Depósitos de cliente a plazo dólares				
Depósitos de cliente a plazo dólares	31 de Diciembre 2011		31 de Diciembre 2010	
	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
Depósitos del público	1,391	29,794,933,081	1,698	23,474,581,383
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	133,253,250	-	106,287,007
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	1,391	29,928,186,331	1,698	23,580,868,390
Total General	217,777	345,082,521,933	191,829	328,811,675,438

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 31 de diciembre de 2010, debido a la actualización de la consulta utilizada para la generación de los datos a nivel del sistema informático.

3.6 Composición de los rubros de los estados financieros

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

3.6.1 Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	1,860,097,461	1,996,255,489
Efectivo en tránsito	921,209,330	-
Cuenta encaje legal en el B.C.C.R.	52,917,619,700	47,504,460,447
Cuentas corrientes en entidades financieras	958,976,618	1,398,626,146
Documentos para cámara de compensación	718,042,620	264,800,892
Total	¢ 57,375,945,729	51,164,142,974

Al corte del 31 de diciembre de 2011 y 2010, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢52,917,619,700 y de ¢47,504,460,447 respectivamente para cubrir el encaje legal. Grupo Mutual está sujeto a constituir el encaje mínimo legal a partir del 28 de noviembre de 1996, calculado sobre el monto total de las captaciones. La regulación establece un límite mínimo del 15% para las captaciones en colones y dólares.

3.6.2 Inversiones en instrumentos financieros

El detalle es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Instrumentos financieros del sector financiero	-	380,960,727
Instrumentos financieros de entidades financieras	1,955,278,627	2,801,312,143
Instrumentos financieros del BCCR	12,854,593,990	9,475,697,955
Valores del sector público no financiero	11,195,433,918	10,197,923,578
Valores de entidades financieras del país	18,313,038,432	24,036,855,981
Reporto y reporto tripartito	8,300,630,632	16,692,028,302
Instrumentos financieros restringidos reporto tripartitos	1,829,410,490	-
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	485,052,521	244,283,714
Productos por cobrar asociados a inversiones	608,579,349	457,124,482
Total	¢ 55,542,017,959	64,286,186,882

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

3.6.3 Cartera de crédito

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Préstamos con otros recursos vigentes	209,901,155,307	172,334,922,195
Préstamos con otros recursos vencidos	67,198,891,752	74,861,456,760
Préstamos con otros recursos en cobro	2,873,483,731	3,778,496,034
Productos por cobrar por créditos	2,736,240,411	3,027,066,851
Estimación para cartera de crédito	-2,151,310,410	-2,429,134,064
Estimación de productos de cartera de crédito	-20,888,805	-30,791,804
Total	¢ 280,537,571,986	251,542,015,972

3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Otras comisiones por cobrar	21,631,582	2,602,999
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	65,694,257	54,492,885
Otras partidas por cobrar	343,407,992	298,846,687
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-470,683	-73,048
Estimación por deterioro por operaciones	-6,537,994	-5,453,274
Estimación por deterioro e incobrabilidad cuentas diversas	-165,061,980	-110,308,308
Total	¢ 258,663,174	240,107,941

3.6.5 Bienes realizables

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Inmuebles adquiridos en recuperaciones	2,198,598,309	3,149,027,637
Otros bienes adquiridos para la venta	1,322,203	1,834,161
Otros bienes fuera de uso	2,711,232	3,003,700
Estimación por deterioro bienes realizables	-1,151,690,792	-580,291,554
Total	¢ 1,050,940,952	2,573,573,944

3.6.6 Participación en otras empresas

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Participaciones en entidades financieras	2,949,342,289	2,386,842,282
Participaciones en entidades no financieras	284,255,880	326,055,510
Total	¢ 3,233,598,169	2,712,897,792

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

	31 de diciembre de 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	¢ 8,935,885,700	597,775,414	334,073,092	407,046,840
Total pasivos	6,438,874,150	226,098,509	16,508,163	13,069,181
Total patrimonio	2,497,011,550	371,676,905	317,564,929	393,977,659
Resultado neto	308,454,218	141,315,581	26,376,637	22,232,660
Porcentaje participación	100%	76,213%	68%	60%
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes	
Utilidad no distribuida	¢ 495,710	-	-16,713,086	-

	31 de diciembre de 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	¢ 2,955,854,537	579,060,076	302,782,179	-
Total pasivos	766,944,990	147,716,743	11,761,968	-
Total patrimonio neto	2,188,909,547	431,343,333	291,020,211	-
Resultado neto	432,019,783	204,203,300	17,479,349	-
Porcentaje participación	100%	76,213%	68%	-
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:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Costo de terrenos	355,021,685	155,493,411
Revaluación de terrenos	2,599,323,644	1,183,287,914
Costo de edificios e instalaciones	3,003,659,618	2,238,419,386
Revaluación de edificios e instalaciones	4,047,447,551	2,886,378,427
Deterioro de edificios e instalaciones	-7,544,546	-
Costo de equipos y mobiliario	2,292,925,301	2,041,132,073
Revaluación de equipos y mobiliario	50,639,965	54,287,104
Costo de equipos de computación	3,279,131,269	2,381,720,474
Costo de vehículos	209,503,117	166,369,227
Costo de vehículos tomados en arrendamiento	781,040,653	782,298,870
Depreciación acumulada del costo de edificios	-356,194,679	-308,209,967
Depreciación acumulada de la revaluación de edificios	-981,757,934	-738,788,762
Depreciación acumulada del costo de equipo y mobiliario	-997,766,593	-832,944,991
Depreciación acumulada de la revaluación de equipo	-46,580,476	-48,922,551
Depreciación acumulada del costo de equipo de computación	-1,929,549,701	-1,736,572,287
Depreciación acumulada del costo de vehículos	-58,417,053	-74,689,008
Depreciación acumulada de arrendamiento operativo	-686,415,672	-426,873,160
Total	¢ 11,554,466,149	7,722,386,160

3.6.8 Otros activos

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Intereses y comisiones pagados por anticipado	61,829,222	-
Pólizas seguros pagadas por anticipado	82,501,460	97,052,778
Otros gastos pagados por anticipado	866,135,387	733,208,093
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	233,838,254	214,048,863
Papelería, útiles y otros materiales	54,585,036	55,357,175
Bienes entregados en alquiler	-	46,444,903
Bienes en importación	34,485,520	-
Construcciones en proceso	262,180,473	30,359,660
Otros bienes diversos	222,000	82,000
Faltantes de caja	10,000	10,467
Otras operaciones pendientes de imputación	240,255,309	1,730,243,378

Software	494,194,587	420,200,101
Crédito Mercantil (Metropolitana)	-	8,726,240
Depósitos en garantía	114,608,700	112,620,895
Total	¢ 2,444,845,948	3,448,354,553

3.6.9 Obligaciones con el público

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
A la vista:		
Depósitos de ahorro a la vista	129,139,853,413	110,937,020,620
Captaciones a plazo vencidas	3,812,222,649	3,684,152,525
Otras captaciones a la vista	-	252,875
Obligaciones por comisiones de confianza	1,901,678	-
Subtotal a la vista	¢ 132,953,977,740	114,621,426,020
A plazo:		
Captaciones a plazo con el público	207,783,725,268	211,011,030,121
Subtotal a plazo	¢ 207,783,725,268	211,011,030,121
Más:		
Obligaciones por pactos de recompra	1,581,584,814	-
Cargos por pagar por obligaciones con el público	2,763,234,111	3,179,219,296
Total	¢ 345,082,521,933	328,811,675,437

3.6.10 Obligaciones con entidades financieras

El detalle es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Préstamos de entidades financieras	15,792,033,220	13,869,021,089
Préstamos de entidades financieras	6,851,285,835	4,923,865,938
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento	63,700,070	312,849,575
Intereses por pagar descuento hipotecario	164,348,461	128,661,411
Total	¢ 22,871,367,586	19,234,398,013

3.6.11 Cuentas por pagar y provisiones

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Honorarios por pagar	11,597,398	17,901,723
Acreedores por adquisición de bienes	39,449,094	8,319,046
Aportaciones patronales por pagar	149,313,816	133,076,540
Impuestos retenidos por pagar	128,744,041	122,434,277
Aportaciones laborales retenidas por pagar	52,319,743	46,630,184
Otras retenciones a terceros por pagar	1,899,198,227	1,754,494,254
Obligaciones por pagar préstamos con partes relacionadas	3,534,050	-
Vacaciones acumuladas por pagar	311,161,410	295,585,796
Aguinaldo acumulado por pagar	48,395,371	42,885,528
SUGEF	34,241,376	5,977,197
Cuentas a pagar a clientes bienes adquiridos	6,176,617	4,325,157
Acreedores varios	731,869,160	588,188,052
Provisiones para obligaciones patronales	160,086,447	280,921,742
Comisión por garantía BANHVI	71,485,144	75,458,766
Otras provisiones	247,811	1,686,116
Total	¢ 3,647,819,705	3,377,884,378

3.6.12 Otros pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Ingresos financieros diferidos	36,792,604	36,170,539
Otros ingresos diferidos	130,096,418	149,803,559
Sobrantes de caja	1,381,981	4,395,833
Otras operaciones pendientes de imputación	157,289,959	1,125,874,109
Total	¢ 325,560,962	1,316,244,040

3.6.13 Obligaciones subordinadas

El detalle de otras obligaciones subordinadas es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Obligaciones subordinadas	4,042,800,000	1,015,700,000
	44,674,881	-
Total	¢ 4,087,474,881	1,015,700,000

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 diciembre	
	2011	2010
Superávit por revaluación propiedad	5,938,031,019	3,589,099,601
Ajustes por cambio en el valor razonable	-236,865,625	-190,623,444
Reserva voluntaria sin destino específico	60,451,453	60,451,453
Utilidades de ejercicios anteriores	28,931,924,370	24,428,216,325
Pérdidas acumuladas de ejercicios	-2,462,937,631	-1,571,150,187
Pérdida o ganancia del período	3,752,701,413	3,617,770,602
Total	¢ 35,983,304,999	29,933,764,350

3.6.15 Ingresos financieros

A continuación se presenta un detalle de los ingresos financieros:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Productos por inversiones en el B.C.C.R	305,531,829	606,183,984
Productos por inversiones en valores disponibles	3,834,092,726	3,345,774,569
Productos por inversiones en valores y depósitos	3,333,333	3,508,680
Productos por otras inversiones temporales	41,052,565	38,220,690
Productos por préstamos con otros recursos	25,890,961,780	24,615,328,200
Productos por tarjetas de crédito	-	550,004
Productos por compras de títulos compacto de reventa	28,681	-
Productos por préstamos con otros recursos	11,901,999,970	14,438,465,407
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	2,104,058,755	7,750,745,552
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	251,806,669	661,099,007
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	37,285,797	95,128,472
Diferencias de cambio por disponibilidad	859,327,471	972,512,345
Diferencias cambio por depósitos a plazo	147,529,633	467,583,672
Diferencias de cambio créditos vigentes	1,288,480,713	1,953,042,221
Diferencias de cambio créditos vencidos	492,766,808	996,220,295
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	23,179,074	90,178,625
Ganancia realizada en instrumentos financieros	9,764,094	23,532,216
Total	¢ 47,191,199,898	56,058,073,939

3.6.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Cargos por captaciones a la vista	4,451,693,481	4,461,491,458
Cargos por captaciones a plazo	16,632,936,947	18,962,025,898
Cargos por obligaciones por pactos	5,844,789	330,376
Gastos por obligaciones financieras	1,751,090,767	1,689,531,292
Cargos por depósitos a plazo	7,150,679	17,698,876
Cargos por obligaciones subordinada	133,180,848	64,605,210
Diferencias cambio por obligaciones con el público	1,932,155,059	3,785,412,224
Diferencias de cambio por otras obligaciones	208,217,360	298,792,998
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	21,989,070	37,534,736
Diferencias de cambio por disponibilidades	414,032,948	1,188,490,187
Diferencias de cambio por inversiones	193,422,217	899,375,054
Diferencias de cambio créditos vigentes	1,401,400,442	4,327,851,104
Diferencias de cambio por créditos vencidos	524,733,203	2,195,635,122
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	24,564,717	48,742,202
Comisiones línea de crédito	26,250,000	-
Pérdida realizada en instrumentos financieros	30,523	1,677,133
Otros gastos financieros diversos	10,781,590	11,722,712
Total	¢ 27,739,474,640	37,990,916,582

3.6.17 Estimación de deterioro de activos

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Gastos por estimación de deterioro cartera de crédito	2,193,076,668	3,658,611,779
Gastos por estimación de deterioro cuentas por cobrar	260,141,565	176,557,502
Total	¢ 2,453,218,233	3,835,169,281

3.6.18 Recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Recuperaciones de créditos liquidados	581,174,948	305,633,289
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	124,568,265	77,513,944
Disminución de estimaciones cartera de crédito	1,656,870,738	2,089,024,358
Disminución de estimaciones otras cuentas por cobrar	-	35,372,299
Total	¢ 2,362,613,951	2,507,543,890

3.6.19 Ingresos operativos

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Comisiones por fideicomisos	59,929,913	54,519,918
Comisiones por custodias	3,052,000	3,288,500
Comisiones por tarjetas de crédito	-	55,619
Otras comisiones	1,062,410,590	942,435,246
Ganancias (excedentes) por venta	9,746,034	18,417,205
Disminución de estimaciones para bienes	985,975,735	275,694,754
Otros ingresos por bienes realizables	100,000	-
Ganancia por venta propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	27,068,360	1,625,357
Ganancias por participaciones en otras empresas	473,474,559	606,401,487
Otros ingresos con partes relacionadas	58,248,470	7,000,000
Ingresos por alquiler de bienes	3,465,000	31,407,360
Ingresos por recuperación de gastos	1,255,121,047	1,316,907,573
Ingresos por cobros administrativos a otras entidades	-	10,853,665
Ingresos operativos varios	403,217,019	995,149,897
Total	¢ 4,341,808,727	4,263,756,581

3.6.20 Gastos operativos

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Comisiones por giros y transferencia	10,268,434	8,790,775
Comisiones por sistema integrado de pagos electrónicos	133,276,757	121,540,074
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	26,676,167	72,979,665
Comisiones por otros servicios	183,204,266	196,587,576
Perdida en venta bienes adquiridos por operación	-	12,297
Pérdida por venta propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	7,398,683	5,369,180
Pérdida en venta de propiedades remate judicial	162,192,777	94,283,542
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	3,263,106	45,212,408
Gasto de administración de bienes recibidos en remate judicial	313,965,751	250,903,505
Pérdida por estimación de deterioro bienes realizables	1,558,231,490	900,874,376
Gasto por participaciones de capitales	25,561,906	-
Depreciación de bienes entregados en alquiler	1,734,095	1,891,740
Provisiones para obligaciones patronales	393,752,790	523,113,662
Gastos por amortización de otros bienes	902,109,963	836,137,306
Donaciones	15,055,912	12,295,130

Impuesto sobre vehículos	-	199,174
Impuestos municipales	9,501,561	7,544,665
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	638,487,105	22,494,714
Gastos operativos varios	241,758,689	197,688,650
Total	¢ 4,626,439,452	3,297,918,439

Para el año 2011 la cuenta de Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos presenta un movimiento extraordinario de ¢635,886,770.48 mismo que obedece a la liquidación de un caso presentado en dicho periodo.

3.6.21 Gastos administrativos

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal en propiedad	6,159,892,135	5,452,391,237
Sueldos y bonificaciones de persona contingente	10,112,366	50,819,045
Remuneraciones a directores	84,688,129	73,460,634
Tiempo extraordinario	64,615,363	29,577,055
Viáticos	38,011,516	32,902,860
Decimotercer sueldo	555,461,527	491,960,106
Vacaciones	327,525,104	297,375,010
Incentivos	107,978,079	88,768,114
Gastos de representación fijos	777,416	108,138
Otras retribuciones	-	140,000,000
Cargas sociales patronales	1,608,995,370	1,429,009,355
Refrigerios	22,433,266	16,139,779
Vestimenta	15,616,826	6,993,682
Capacitación	38,463,295	24,319,309
Seguros para el personal	69,498,630	66,940,852
Fondo de capitalización laboral	97,835,130	86,876,319
Otros gastos de personal	5,147,799	4,710,722
Servicios de computación	22,080,599	43,219,243
Servicios de seguridad	491,718,665	453,364,214
Servicios de limpieza	193,790,787	169,395,832
Asesoría jurídica	27,066,120	22,727,349
Auditoría externa	33,908,859	24,586,657
Consultoría externa	153,796,114	108,670,998
Servicios médicos	10,074,990	2,605,500
Servicios de mensajería	15,709,725	12,439,783
Gastos por Calificadora de Riesgos	11,712,117	4,926,102

Otros servicios contratados	366,086,560	365,901,721
Pasajes y fletes	31,060,265	21,478,772
Impuestos y seguros sobre vehículos	20,052,435	19,000,626
Mantenimiento, reparación y materiales	31,483,227	33,781,572
Depreciación de vehículos	20,126,344	15,793,231
Servicio telefónico, télex, fax	83,396,386	91,399,923
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	268,534,632	243,911,382
Seguros sobre bienes de uso	43,581,855	60,743,833
Mantenimiento y reparaciones propiedades	361,554,585	424,088,753
Agua y energía eléctrica	331,582,320	339,294,457
Alquiler de inmuebles	944,556,203	885,688,081
Alquiler de muebles y equipos	257,527,046	300,351,603
Depreciación de propiedad planta y equipo	846,599,100	931,479,145
Amortización de mejoras a propiedad	90,608,624	104,317,698
Perdida deterioro propiedad, mobiliario y equipo	7,544,546	-
Otros seguros	58,390,784	48,110,059
Amortización de otros cargos diferidos	-	17,703
Gastos legales	2,684,067	897,564
Suscripciones y afiliaciones	15,694,226	14,736,931
Propaganda y publicidad	626,123,505	432,168,955
Gastos de representación	1,532,682	1,554,113
Aportes a otras instituciones	11,162,133	11,086,608
Contribución obligatoria a las Superintendencias	395,042,243	364,110,617
Amortización crédito Mercantil	8,726,240	8,726,240
Gastos por materiales y suministros	234,456,733	213,032,588
Aportes al presupuesto de las Superintendencia	95,575,447	18,539,460
Multas por procedimientos administrativos	58,680	767,389
Gastos generales diversos	3,138,043	2,332,587
Total	¢ 15,323,788,838	14,087,599,506

3.7 Otras concentraciones de activos y pasivos

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

3.8 Vencimientos de activos y pasivos

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

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo

Vencimiento de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre del 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	28,262,502,212	2,577,788,559	2,849,650,812	5,717,864,507	4,695,424,448	13,272,715,191	-	57,375,945,729
Inversiones	21,310,431,643	2,607,448,091	1,256,140,705	3,815,648,294	9,277,900,566	17,274,448,661	-	55,542,017,959
Cartera de Créditos	2,941,434,035	876,649,542	885,323,959	2,705,231,462	5,593,253,308	249,997,461,066	19,710,417,829	282,709,771,201
Total Activos	52,514,367,890	6,061,886,192	4,991,115,476	12,238,744,263	19,566,578,322	280,544,624,918	19,710,417,829	395,627,734,889
Pasivos:								
Obligaciones con el público	153,978,693,485	17,255,595,306	18,069,303,648	36,193,935,968	29,932,009,414	86,889,750,000	-	342,319,287,822
Obligaciones con entidades financieras	251,744,616	267,302,023	268,143,274	618,379,749	1,311,705,516	19,989,743,948	-	22,707,019,126
Cargos por Pagar	871,439,828	380,196,032	1,268,058,699	280,267,765	127,620,248	-	-	2,927,582,572
Total Pasivos	155,101,877,929	17,903,093,361	19,605,505,621	37,092,583,482	31,371,335,178	106,879,493,948	-	367,953,889,520

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo

Vencimiento de Activos y Pasivos

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

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, modificada, anticuada)

Concentración de Cartera (por moneda, por operación y por deudor)

Sostenibilidad de Cartera (Índice de Cartera Cancelada 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 31 de Diciembre de 2011

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	TOTAL
21100 Diferencia MN	93,486,134,958	-68,185,597,118	-15,416,138,526	9,786,721,874	20,623,694,440	20,050,130,839	60,344,946,467
21110 Total recuperación activos	169,897,199,323	11,020,311,549	12,405,229,898	29,130,675,535	20,623,694,440	20,050,130,839	263,127,241,584
21111 Inversiones MN	7,750,000,000	3,140,948,591	2,472,400,000	7,382,378,378	7,691,000,000	8,691,500,000	37,128,226,969
21112 Cartera de créditos	162,147,199,323	7,879,362,958	9,932,829,898	21,748,297,157	12,932,694,440	11,358,630,839	225,999,014,615
21120 Total vencimiento de pasivo MN	76,411,064,365	79,205,908,667	27,821,368,424	19,343,953,661	-	-	202,782,295,117
21121 Obligaciones con el público MN	58,713,561,096	79,205,908,667	27,821,368,424	19,343,953,661	-	-	185,084,791,848
21122 Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-
21123 Obligaciones con entidades financieras MN	17,697,503,269	-	-	-	-	-	17,697,503,269
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	TOTAL
22200 Diferencia ME	22,136,071,624	-10,890,358,505	-4,600,027,374	3,935,948,488	2,482,603,282	3,966,777,559	17,031,015,074
22210 Total recuperación activos	27,987,046,924	3,187,488,143	3,216,221,286	7,796,574,129	2,482,603,282	3,966,777,559	48,636,711,323
22211 Inversiones ME	-	-	1,263,375,000	7,296,243	-	957,638,250	2,228,309,493
22212 Cartera de créditos ME	27,987,046,924	3,187,488,143	1,952,846,286	7,789,277,886	2,482,603,282	3,009,139,309	46,408,401,830
22220 Total vencimiento de pasivo ME	5,850,975,300	14,077,846,648	7,816,248,660	3,860,625,641	-	-	31,605,696,249
22221 Obligaciones con el público ME	2,358,629,233	12,352,664,676	7,816,028,135	3,860,625,641	-	-	26,387,947,685
22222 Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-
22223 Obligaciones con entidades financieras ME	3,492,346,067	1,725,181,972	220,525	-	-	-	5,217,748,564
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	TOTAL
22300 Diferencia recupr. activos - pasivos MN + ME	115,622,206,582	-79,075,955,623	-20,016,165,900	13,722,670,362	23,106,297,722	24,016,908,398	77,375,961,541
22310 Total recuperación activos sensibles tasa	197,884,246,247	14,207,799,692	15,621,451,184	36,927,249,664	23,106,297,722	24,016,908,398	311,763,952,907
22320 Total recuperación pasivos sensibles tasa	82,262,039,665	93,283,755,315	35,637,617,084	23,204,579,302	-	-	234,387,991,366

Grupo Mutual Alajuela la Vivienda
Reporte de Brechas
Al 31 de Diciembre de 2010

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	TOTAL
21100	Diferencia MN	77,751,699,013	-65,072,250,017	-15,702,505,836	13,821,759,055	4,075,744,663	2,991,500,000	17,865,946,878
21110	Total recuperación activos	162,827,884,526	12,590,680,800	13,913,203,804	31,293,086,489	4,075,744,663	2,991,500,000	227,692,100,282
21111	Inversiones MN	6,662,000,000	4,387,202,466	4,599,830,266	10,192,500,000	3,050,500,000	2,991,500,000	31,883,532,732
21112	Cartera de créditos	156,165,884,526	8,203,478,334	9,313,373,538	21,100,586,489	1,025,244,663	-	195,808,567,550
21120	Total vencimiento de pasivo MN	85,076,185,513	77,662,930,817	29,615,709,640	17,471,327,434	-	-	209,826,153,404
21121	Obligaciones con el público MN	69,120,738,418	77,662,930,817	29,615,709,640	17,471,327,434	-	-	193,870,706,309
21122	Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-
21123	Obligaciones con entidades financieras MN	15,955,447,095	-	-	-	-	-	15,955,447,095
<hr/>								
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	TOTAL
22200	Diferencia ME	21,686,870,162	-7,569,963,160	-2,968,984,553	750,650,696	1,769,406,018	264,392,375	13,932,371,538
22210	Total recuperación activos	27,143,326,131	2,681,108,613	2,661,399,233	4,889,727,222	1,833,897,377	264,392,375	39,473,850,951
22211	Inversiones ME	867,915,650	253,925,000	507,850,000	17,774,750	1,269,625,000	-	2,917,090,400
22212	Cartera de créditos ME	26,275,410,481	2,427,183,613	2,153,549,233	4,871,952,472	564,272,377	264,392,375	36,556,760,551
22220	Total vencimiento de pasivo ME	5,456,455,969	10,251,071,773	5,630,383,786	4,139,076,526	64,491,359	-	25,541,479,413
22221	Obligaciones con el público ME	5,435,415,790	7,198,806,055	5,566,153,264	4,010,615,477	-	-	22,210,990,586
22222	Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-
22223	Obligaciones con entidades financieras ME	21,040,179	3,052,265,718	64,230,522	128,461,049	64,491,359	-	3,330,488,827
<hr/>								
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	TOTAL
22300	Diferencia recupr. activos - pasivos MN + ME	99,438,569,175	-72,642,213,177	-18,671,490,389	14,572,409,751	5,845,150,681	3,255,892,375	31,798,318,416
22310	Total recuperación activos sensibles tasa	189,971,210,657	15,271,789,413	16,574,603,037	36,182,813,711	5,909,642,040	3,255,892,375	267,165,951,233
22320	Total recuperación pasivos sensibles tasa	90,532,641,482	87,914,002,590	35,246,093,426	21,610,403,960	64,491,359	-	235,367,632,817

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)	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
31 de diciembre 2011					
Activos:					
Disponibilidades	3,616,992	156,938	-	18,203,136	21,977,066
Inversiones Temporales	5,026,412	4,959,056	-	736,163,363	746,148,831
Cartera de créditos	-	-	-	139,509,073	139,509,073
Otras cuentas por Cobrar	21,503,276	-	-	21,430,093	42,933,369
Bienes Realizables	-	-	-	776,076,177	776,076,177
Otros Activos	-	-	176,441,078	-	176,441,078
Total	30,146,680	5,115,994	176,441,078	1,691,381,842	1,903,085,594
31 de diciembre 2010					
Activos:					
Disponibilidades	3,344,683	396,939	-	4,025,860	7,767,482
Inversiones Temporales	6,797,879	4,747,166	-	651,030,616	662,575,661
Cartera de créditos	-	-	-	184,967,899	184,967,899
Otras cuentas por Cobrar	20,220,201	-	-	20,211,657	40,431,858
Bienes Realizables	-	-	-	784,790,444	784,790,444
Otros Activos	-	-	176,441,078	-	176,441,078
Total	30,362,763	5,144,105	176,441,078	1,645,026,476	1,856,974,422

4.2 Otras cuentas de orden deudoras

Las cuentas de orden se presentan como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Otras garantías recibidas	8,537,454,705	10,869,585,962
Garantías recibidas poder terceros	655,864,190,182	595,711,954,173
Garantías de otras entidades financieras	1,264,911,264	1,162,109,175
Garantías sobre instrumentos financieros	-	3,280,000
Créditos pendientes de desembolsar	-	1,351,025,953
Créditos castigados	6,127,249,829	5,735,532,311
Otras cuentas por cobrar castigadas	65,898,236	53,287,236
Intereses cartera castigada	2,810,211,908	1,945,740,925
Productos en suspenso de cartera	301,829,874	268,485,363
Documentos de respaldo en poder de	326,280,562,118	288,428,131,152
Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo	240,247,366,330	221,467,406,142
Cuentas de registro varias	16,005,436,222	6,840,438,695
Administración de comisiones de confianza	906,114,814	543,256,430
Total	¢ 1,258,411,225,482	1,134,380,233,517

5. Otros hechos requeridos

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

Contribución a los Costos de SUGEF - De acuerdo con el Artículo 123 de la Ley Orgánica del Banco Central, las entidades sujetas a fiscalización por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), entre ellas Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda, deben contribuir con un máximo de un 20% del presupuesto anual de esa entidad. Al 31 de diciembre de 2011, el total aportado a la Superintendencia la suma de ¢29,738,411.23 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.

6.1.1 Recompra de edificios a ALDESA

Mediante el acuerdo del artículo V, inciso 3 de la sesión ordinaria 49-11 del 24 de octubre de 2011, la Junta Directiva de Grupo Mutual Alajuela La Vivienda, autoriza a la administración realizar los trámites para readquirir los inmuebles de Heredia, Caja Central y Plaza América que se vendieron a ALDESA en el año 2005.

La readquisición se llevó a cabo en noviembre 2011, según lo establecido en el contrato por la suma de ¢946,828,577.40

6.2 Fusiones por absorción con otras Mutuales

Fusión con Mutual Heredia

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

Al 31 de diciembre de 2011, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢87,262,403 para un total por diferir de ¢0.00

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 diciembre 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 construcción.

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 diciembre 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.

* * * * *