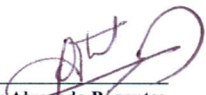




MODELO 3
GRUPO MUTUAL ALAJUELA LA VIVIENDA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Para el trimestre terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA	diciembre-11	diciembre-10
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		3.768.923.296	3.665.071.547
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		1.333.989.874	3.383.524.490
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo		-	2.789.067
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		-	-
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	-	287.726.653	583.167.563
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		-	-
Pérdidas por otras estimaciones		627.635.265	524.254.104
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		-	-
Depreciaciones y amortizaciones		995.904.991	3.439.648.882
Ingresos por novación de deuda		-	-
Liquidación de provisiones de periodos anteriores	-	1.823.729	-
Utilidad neta en Subsidiarias		-	-
Variación en los activos (aumento), o disminución	-	33.196.472.697	9.387.383.158
Valores Negociables	-	5.946.733.974	15.615.493
Créditos y avances de efectivo	-	28.998.655.801	4.800.398.145
Bienes realizables		951.233.754	2.003.862.169
Productos por cobrar		29.991.202	834.562.258
Cuentas por cobrar	-	8.712.358	3.433.300.595
Otros activos		776.404.480	-
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		20.215.607.742	23.365.226.842
Obligaciones a la vista y a plazo		21.808.501.027	24.364.014.051
Otras cuentas por pagar y provisiones		115.709.586	858.304.019
Productos por pagar	-	591.213.403	1.216.418.100
Otros pasivos	-	1.114.482.008	1.075.934.910
Obligaciones en entidades no financieras	-	2.907.460	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	-	7.877.951.785	21.026.439.721
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)		9.687.983.012	18.161.744.464
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		-	-
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo	-	3.415.329.845	1.350.355.436
Adiciones al Activo Intangible	-	17.536.093	1.576.170
Venta de propiedades mobiliario y equipo		1.231.046.574	203.422.471
Participación en efectivo en el capital de otras empresas	-	83.293.445	158.876.634
Otras actividades de inversión		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		7.402.870.203	19.151.376.965
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		6.416.610.493	139.131.462
Nuevas obligaciones subordinadas		3.027.100.000	101.640.000
Nuevas obligaciones convertibles		-	-
Pago de obligaciones	-	2.779.640.920	458.870.873
Productos por obligaciones financieras		44.674.881	-
Pago de dividendos		-	204.003.599
Otras actividades de financiamiento		-	-
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		6.708.744.454	292.358.736
Efectivo y equivalentes al inicio del año		51.913.627.174	49.705.168.654
Efectivo y equivalentes al final del año	(Nota 3.6.1)	58.147.290.046	51.872.590.146


Lic. Oscar Alvarado Bógantes
Gerente General


Ricardo A. Alvarez Garita
Contador


Licda. Yisselle Montero Sibaja
Auditora Interna