

GRUPO MUTUAL ALAJUELA -LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRESTAMO

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

AL 30 DE JUNIO DE 2011

* * * * *

GRUPO MUTUAL ALAJUELA-LA VIVIENDA DE AHORRO Y PRÉSTAMO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2011
(En Colones Costarricenses)

1. Bases de presentación y políticas contables

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

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

- i. Grupo Mutual Alajuela La Vivienda es una asociación mutualista y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en Barrio El Retiro de Alajuela.
- ii. País de constitución: Costa Rica.
- iii. Su principal actividad es el financiamiento de programas de vivienda y la captación de recursos del mercado financiero nacional.
- iv. Grupo Mutual cuenta con 54 oficinas entre sucursales, agencias y cajas recaudadoras.
- v. Grupo Mutual cuenta con 18 cajeros automáticos bajo su control.
- vi. La dirección electrónica de Grupo Mutual es <http://www.grupomutual.fi.cr>
- vii. Grupo Mutual cuenta al 30 de junio de 2011 con 810 funcionarios.

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

2.1 Base de preparación y principales políticas

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

2.1.2 Principales políticas contables

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

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

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

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

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

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

2.1.2.5 Participaciones en el Capital de Otras Empresas - Al 30 de junio 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 Junio	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	135,347,745	2,226,702,141
Estimación según NIC's	-3,203,631	8,781,898
Impacto en resultados	¢ 138,551,376	2,217,920,243
Activo:		
Estimación acumulada	2,136,036,703	2,978,335,568
Estimación acumulada según NIC's	127,921,309	105,478,579
Impacto en el Activo	¢ 2,008,115,394	2,872,856,989

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 Junio	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	78,438,925	43,280,686
Estimación según NIC's	78,458,179	42,066,739
Impacto en resultados	¢ -19,254	1,213,947
Activo:		
Estimación acumulada	114,868,606	96,429,569
Estimación acumulada según NIC's	114,887,860	95,215,622
Impacto en el Activo	¢ -19,254	1,213,947

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 Junio	
	2011	2010
Resultados:		
Estimación registrada	-564,320,333	-204,796,250
Estimación según NIC's	-587,300,904	-379,983,175
Impacto en resultados	¢ 22,980,571	175,186,925
Activo:		
Estimación acumulada	1,143,755,370	293,670,628
Estimación acumulada según NIC's	1,120,774,799	118,483,703
Impacto en el Activo	¢ 22,980,571	175,186,925

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 discontinuadas

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 junio	
	2011	2010
Emisores del país		
Colones		
B.N Fondos Banco Nacional	94,542	152,045,476
Banco Central de Costa Rica	13,286,329,541	8,744,133,002
Banco Centroamericano de Int. Económica	4,500,060,000	899,820,000
Banco Citibank	-	250,342,500
Banco Crédito Agrícola de Cartago	5,187,393,448	6,049,642,731
Banco de Costa Rica	4,609,791,701	1,800,984,000
Banco Nacional de Costa Rica	5,230,566,040	10,622,800,000
Banco Popular y Desarrollo Comunal	7,075,765,415	4,106,639,048
Banco San José	-	152,468,594
Banco Scotiabank	500,215,000	496,600,000
BCR SAFI S.A	24,085,634	304,761,231
COOVIVIENDA R.L	78,390,855	79,091,180
Gobierno de Costa Rica	15,669,207,539	13,276,796,318
INS Inversiones SAFI S.A	-	2,505,240,249
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	915,644,496	-
Mutual Sociedad Fondos Inversión	3,584,024,106	3,838,957,957
Total colones	¢ 60,661,568,317	53,280,322,286
Dólares		
Banco Central de Costa Rica	-	157,289,190
Banco Citibank	-	291,450,500
Banco Crédito Agrícola de Cartago	-	889,875,213
Banco de Costa Rica	11,099,383	-
Banco Nacional de Costa Rica	19,944,400	2,270,664,350
Banco Popular y Desarrollo Comunal	-	209,685,811
Fideicomiso Titularización Cariblanco	135,620,409	443,582,950
Fideicomiso Titularización P.T Garabito	755,462,290	555,421,102
Banco Scotiabank	-	158,973,000
Gobierno de Costa Rica	1,528,141,683	2,124,941,220
Instituto Costarricense de Electricidad	419,273,825	141,142,859
INS Inversiones SAFI S.A	199,519,470	-
Mutual Sociedad Fondos Inversión	226,614,012	262,790,381
Total dólares	¢ 3,295,675,472	7,505,816,576
Total emisores del país	¢ 63,957,243,789	60,786,138,862
Emisor del exterior		
Total de emisores del exterior	¢ -	-
Total general	¢ 63,957,243,789	60,786,138,862

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 Junio	
	2011	2010
Operaciones sin subsidio-vivienda	¢ 155,800,171,185	147,442,838,596
Operaciones con subsidio-vivienda	13,030,455,234	12,461,496,826
Empleados	6,314,789,786	4,995,847,666
Bienestar Familiar-Garantía Hipotecaria	86,100,670,284	79,788,828,675
Productos por cobrar	2,905,206,082	3,534,467,556
Subtotal	¢ <u>264,151,292,571</u>	<u>248,223,479,319</u>
Menos:		
Estimación para cartera de créditos	<u>-2,136,036,703</u>	<u>-2,978,335,568</u>
Total	¢ <u><u>262,015,255,868</u></u>	<u><u>245,245,143,751</u></u>

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

Las tasas de interés para los préstamos hipotecarios en dólares oscilan entre el 4.17% y el 13% y para los préstamos fiduciarios el 12% anual.

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

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

3.2.2 Estimación para créditos incobrables

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

Saldo al 01 de enero 2010	¢	3,043,093,431
Más o Menos:		
Estimación cargada a resultados		1,358,992,536
Estimación cargada a créditos insolutos		<u>-1,942,160,099</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2010	¢	<u><u>2,459,925,868</u></u>
Mas o Menos:		
Estimación cargada a resultados		54,826,902
Estimación cargada a créditos insolutos		<u>-378,716,067</u>
Saldo al 30 de Junio 2011	¢	<u><u>2,136,036,703</u></u>

3.2.3 Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	30 de Junio	
	2011	2010
Certificados de Inversión	-	15,000,000
Fiduciaria	6,260,302,267	9,112,971,514
Hipotecaria	254,985,784,222	235,561,040,249
Total	¢ 261,246,086,489	244,689,011,763

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 Junio	
	2011	2010
Vivienda	153,327,920,939	142,882,380,946
Consumo o crédito personal	107,918,165,550	101,539,565,191
Otras actividades sector privado no financiero	-	66,928,079
Administración pública	-	200,137,547
Total	¢ 261,246,086,489	244,689,011,763

3.2.5 Morosidad de la cartera de crédito

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

	30 de Junio	
	2011	2010
Al día	184,266,742,748	157,646,317,813
De 1 a 30 días de atraso	54,861,126,963	48,368,346,675
De 31 a 60 días de atraso	15,643,095,940	24,235,178,599
De 61 a 90 días de atraso	3,094,405,994	8,757,916,278
De 91 a 120 días de atraso	239,756,213	490,338,889
De 121 a 180 días de atraso	33,628,278	783,439,905
Más de 180 días de atraso	76,340,426	132,819,912
En cobro judicial	3,030,989,927	4,274,653,692
Total	¢ 261,246,086,489	244,689,011,763

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

Al 30 de Junio 2011

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,421,820,944	47,391	261,246,086,489
De ¢	1,421,820,944 hasta ¢	2,843,641,888	-	-
De ¢	2,843,641,888 hasta ¢	4,265,462,832	-	-
Total			<u>47,391 ¢</u>	<u>261,246,086,489</u>

Al 30 de Junio 2010

	Rango		Cantidad de clientes	Saldo
De ¢	1 hasta ¢	1,247,485,785	49,633	244,689,011,763
De ¢	1,247,485,785 hasta ¢	2,494,971,570	-	-
De ¢	2,494,971,570 hasta ¢	3,742,457,355	-	-
Total			<u>49,633 ¢</u>	<u>244,689,011,763</u>

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

3.2.7.1 Préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de junio 2011 existían 545 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,554,462,867.46

Al 30 de junio 2010 existían 3,929 operaciones, sin acumulación de interés por un monto de ¢4,493,388,345.00

3.2.7.2 Préstamos en proceso de cobro judicial

Los préstamos en cobro judicial al 30 de junio 2011, representan el 1.16% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢ 3,030,989,927

Los préstamos en cobro judicial al 30 de junio 2010, representan el 1.74% del total de la cartera de crédito y corresponden a operaciones por la suma de ¢4,274,653,692

3.3 Activos cedidos en garantía y sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	30 de Junio		<u>Restricción</u>
	2011	2010	
Disponibilidades	50,250,896,353	46,079,662,579	Encaje legal
Instrumentos financieros	73,900,000	88,185,938	Serv. Públicos ICE
Instrumentos financieros	50,000,000	50,000,000	Sobregiros BCAC
Instrumentos financieros	4,126,696	31,930,776	SINPE
Instrumentos financieros	3,135,938	-	Serv. Públicos CNFL
Instrumentos financieros	16,812,653	14,066,528	Serv. Públicos A y A
Instrumentos financieros	1,000,000	1,000,000	Serv. Públicos ESPH
Instrumentos financieros	62,215,000	37,000,000	INS marchamos
Instrumentos financieros	-	1,000,000	Municipalidad Belén
Instrumentos financieros	3,000,000	3,000,000	Municipalidad Alajuela
Instrumentos financieros	159,909,462	-	Visa ATH
Instrumentos financieros	2,080,266	2,080,266	Pensiones CCSS
Instrumentos financieros	214,072,345	-	ALDESA
Instrumentos financieros	4,986,100	-	BN Servicios
Instrumentos financieros	827,568,000	-	Garantía Reportos
Cartera de crédito	-	1,795,350,230	BICSA
Cartera de crédito	5,787,683,458	2,151,042,742	Banco Nacional
Activo fijo	782,298,870	782,298,870	Arrendamiento financiero
Total	¢ 58,243,685,141	51,036,617,929	

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 junio de 2011, ese tipo de cambio se estableció en ¢498.61 por US \$1,00 para la compra y ¢509.57 por cada US \$1,00 para la venta de divisas.

Al 30 de junio de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢529.91 por US \$1,00 para la compra y ¢540.24 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 junio	
	2011	2010
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	604,473	816,583
Depósitos a la vista en el BCCR	14,319,708	11,750,992
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	340,860	610,833
Documentos en cámara de compensación BCCR	453,842	140,207
Inversiones en instrumentos financieros	6,632,123	14,209,804
Cartera de créditos	84,233,246	70,716,128
Cuentas y comisiones por cobrar	148	16,492
Otros activos	468,068	192,059
Total activos	107,052,468	98,453,098
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	96,308,312	85,926,484
Obligaciones con entidades financieras	4,719,118	5,242,825
Cuentas por pagar y provisión	589,157	545,504
Otros pasivos	48,499	73,040
Obligaciones subordinadas	2,000,000	2,000,000
Cargos por pagar obligaciones subordinadas	3,422	-
Total pasivos	103,668,508	93,787,853
Posición neta	US\$ 3,383,960	4,665,245

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 junio del 2011

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a mas 30 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	8,077,170	943,529	1,805,639	1,963,630	1,420,407	1,508,507	-	15,718,883
Inversiones	3,881,243	132,831	-	31,674	2,586,375	-	-	6,632,123
Cartera de Créditos	619,168	263,019	264,769	804,755	1,656,910	71,585,186	9,629,478	84,823,285
Total Activos	12,577,581	1,339,379	2,070,408	2,800,059	5,663,692	73,093,693	9,629,478	107,174,291
Pasivos:								
Obligaciones con el público	44,769,327	6,904,578	11,969,710	13,017,044	9,415,978	10,000,000	-	96,076,637
Obligaciones con entidades financieras	276,671	214,309	214,447	647,704	1,100,653	2,245,073	-	4,698,855
Cargos por pagar	122,739	63,291	14,806	35,981	15,121	-	-	251,938
Total Pasivos	45,168,737	7,182,178	12,198,963	13,700,729	10,531,752	12,245,073	-	101,027,430

Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo
Vencimiento de Activos y Pasivos Individual Moneda Extranjera
Al 30 de junio 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	8,329,562	569,238	521,042	1,262,945	1,265,089	1,370,739	-	13,318,615
Inversiones	10,126,246	357,849	8,042	21,307	1,026,725	2,669,634	-	14,209,804
Cartera de Créditos	533,586	236,345	237,904	723,177	1,489,083	56,529,682	11,625,646	71,375,423
Total Activos	18,989,394	1,163,432	766,988	2,007,429	3,780,897	60,570,055	11,625,646	98,903,842
Pasivos:								
Obligaciones con el público	49,330,608	4,152,782	3,801,177	9,213,611	9,229,249	10,000,000	-	85,727,426
Obligaciones con entidades financieras	103,868	124,833	124,966	378,998	772,853	3,719,911	-	5,225,430
Cargos por Pagar	108,668	52,109	11,550	26,416	17,710	-	-	216,453
Total Pasivos	49,543,144	4,329,724	3,937,693	9,619,025	10,019,812	13,719,911	-	91,169,309

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 junio 2011		30 de junio 2010	
	Descripción	Número de clientes	Monto	Número de clientes
Depósitos del público	191,385	100,912,032,033	190,954	81,753,268,069
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	191,385	100,912,032,033	190,954	81,753,268,069

Depósitos de cliente a la vista dólares	30 de junio 2011		30 de junio 2010	
	Descripción	Número de clientes	Monto	Número de clientes
Depósitos del público	20,382	19,373,117,797	19,912	23,102,693,931
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	20,382	19,373,117,797	19,912	23,102,693,931

Depósitos de cliente a plazo colones	30 de junio 2011		30 de junio 2010	
	Descripción	Número de clientes	Monto	Número de clientes
Depósitos del público	11,942	187,097,885,026	13,405	189,526,841,396
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	2,570,474,206	-	3,692,503,774
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	11,942	189,668,359,232	13,405	193,219,345,170

Depósitos de cliente a plazo dólares	30 de junio 2011		30 de junio 2010	
	Descripción	Número de clientes	Monto	Número de clientes
Depósitos del público	1,424	28,531,654,267	1,693	22,325,126,449
Depósitos de otros bancos	-	-	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	115,515,547	-	105,482,798
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-
Total	1,424	28,647,169,814	1,693	22,430,609,248

Total General	Número de clientes	Monto	Número de clientes	Monto
	225,133	338,600,678,876	225,964	320,505,916,418

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 junio 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 junio del 2011, es el siguiente:

3.6.1 Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	1,426,238,710	1,865,730,930
Efectivo en tránsito	254,667,293	-
Cuenta encaje legal en el B.C.C.R	50,250,896,353	46,079,662,579
Cuentas corrientes en entidades financieras	887,459,748	1,060,435,711
Documentos para cámara de compensación	601,575,657	463,840,092
Total	¢ 53,420,837,761	49,469,669,312

Al corte del 30 de junio de 2011 y 2010, existían fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica por ¢50,250,896,353 y de ¢46,079,662,579 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 junio	
	2011	2010
Instrumentos financieros del sector público	199,519,469	2,505,240,249
Instrumentos financieros de entidades financieras	1,974,818,295	4,558,432,577
Instrumentos financieros del sector privado	-	122,468
Instrumentos financieros del BCCR	10,955,369,115	8,189,365,825
Valores del sector público no financiero	11,017,118,848	11,208,314,080
Valores de entidades financieras del país	26,883,882,705	25,929,140,564
Reporto y reporto tripartito posición venta	11,503,728,896	8,167,259,591
Instrumentos financieros restringidos por reportos	827,568,000	-
Instrumentos financieros restringidos otros conceptos	595,238,461	228,263,508
Productos por cobrar asociados a inversiones	634,795,841	334,537,965
Total	¢ 64,592,039,630	61,120,676,827

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 junio	
	2011	2010
Préstamos con otros recursos vigentes	184,266,742,748	157,646,317,813
Préstamos con otros recursos vencidos	73,948,353,814	82,768,040,258
Préstamos con otros recursos en cobro	3,030,989,927	4,274,653,692
Productos por cobrar por créditos vigentes y vencidos	2,905,206,082	3,534,467,556
Estimación para cartera de crédito	-2,111,858,848	-2,935,228,195
Estimación de productos de cartera de crédito	-24,177,855	-43,107,373
Total	¢ 262,015,255,868	245,245,143,751

3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Otras comisiones por cobrar	4,012,452	5,706,475
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	7,936,811	13,617,432
Otras partidas por cobrar	193,090,516	193,267,494
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-234,166	-221,817
Estimación por deterioro por operaciones	-5,147,099	-1,995,857
Estimación por deterioro e incobrabilidad cuentas diversas	-109,487,341	-94,211,895
Total	¢ 90,171,173	116,161,832

3.6.5 Bienes realizables

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

	30 de junio	
	2011	2010
Inmuebles adquiridos en recuperación	2,954,164,515	3,276,960,431
Otros bienes adquiridos para la venta	1,509,277	-
Otros bienes fuera de uso	2,728,476	4,418,143
Estimación por deterioro bienes realizables	-1,143,755,370	-293,670,628
Total	¢ 1,814,646,898	2,987,707,946

3.6.6 Participación en otras empresas

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

	30 de junio	
	2011	2010
Participaciones en entidades financieras	2,832,019,542	2,208,882,427
Participaciones en entidades no financieras	268,353,944	295,545,916
Total	¢ 3,100,373,486	2,504,428,343

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

30 de junio 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	¢ 3,806,914,027	588,269,532	324,337,628	352,305,135
Total pasivos	1,397,168,791	230,220,971	17,951,561	3,521,511
Total patrimonio	2,409,745,236	358,048,561	306,386,067	348,783,624
Resultado neto	210,979,436	127,893,064	15,197,775	-22,961,376
Porcentaje participación	100%	76.213%	68%	60%
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes	Comunes
Utilidad no distribuida	¢ 495,710	-	-16,713,086	-22,961,376

30 de junio 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	¢ 2,513,665,492	578,036,100	286,115,625	-
Total pasivos	491,757,953	183,570,956	11,152,555	-
Total patrimonio neto	2,021,907,539	394,465,144	274,963,070	-
Resultado neto	268,210,600	166,982,613	1,058,609	-
Porcentaje participación	100%	76.213%	68%	-
Clase de acciones	Comunes y preferentes	Comunes	Comunes	-
Utilidad no distribuida	¢ 76,916	-	-33,318,468	-

3.6.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los rubros principales se detallan seguidamente:

	30 de junio	
	2011	2010
Costo de terrenos	155,493,410	155,493,410
Revaluación de terrenos	1,183,287,914	1,183,287,914
Costo de edificios e instalaciones	2,238,419,386	2,238,419,386
Revaluación de edificios e instalaciones	2,886,378,427	2,886,378,427
Costo de equipos y mobiliario	2,129,119,799	2,003,227,646
Revaluación de equipos y mobiliario	53,722,627	54,550,361
Costo de equipos de computación	2,514,605,546	2,441,129,494
Costo de vehículos	208,108,946	146,982,908
Costo de vehículos tomados en arrendamiento	782,298,870	782,298,870
Depreciación acumulada del costo de edificios	-331,826,129	-284,593,805
Depreciación acumulada de la revaluación	-767,360,862	-710,216,662
Depreciación acumulada del costo de equipo computación	-917,156,285	-747,954,573
Depreciación acumulada de la revaluación del equipo	-49,410,341	-48,934,029
Depreciación acumulada del costo de equipo computación	-1,829,058,503	-1,731,494,787
Depreciación acumulada del costo de vehículos	-80,579,863	-66,436,622
Depreciación acumulada del costo de arrendamiento operativo	-557,256,049	-296,490,278
Total	¢ 7,618,786,893	8,005,647,660

3.6.8 Otros activos

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

	30 de junio	
	2011	2010
Alquileres pagados por anticipado	-	212,612
Pólizas seguros pagadas por anticipado	90,809,717	101,244,257
Otros gastos pagados por anticipado	845,481,793	359,641,285
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	202,881,232	257,124,841
Papelería, útiles y otros materiales	59,758,526	57,075,944
Bienes entregados en alquiler	42,564,150	55,388,186
Bienes en importación	2,705,590	50,139,604
Construcciones en proceso	73,214,420	-
Otros bienes diversos	82,000	82,000
Faltantes de caja	-	299,854

Otras operaciones pendientes de imputación	1,145,938,242	327,975,027
Software	347,525,624	395,913,828
Crédito Mercantil Metropolitana	4,363,120	13,089,361
Depósitos en garantía	114,983,701	112,120,894
Total	¢ 2,930,308,115	1,730,307,693

3.6.9 Obligaciones con el público

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

	30 de junio	
	2011	2010
A la vista:		
Depósitos de ahorro a la vista	116,729,380,135	101,565,864,773
Captaciones a plazo vencidas	3,554,118,719	3,289,844,352
Otras captaciones a la vista	-	252,875
Obligaciones por comisiones de confianza	1,650,976	-
Subtotal a la vista	¢ 120,285,149,830	104,855,962,000
A plazo:		
Captaciones a plazo con el público	215,055,997,055	211,851,967,845
Subtotal a plazo	¢ 215,055,997,055	211,851,967,845
Más:		
Obligaciones por pactos de recompra	573,542,238	-
Cargos por pagar por obligaciones con el público	2,685,989,753	3,797,986,573
Total	¢ 338,600,678,876	320,505,916,418

3.6.10 Obligaciones con entidades financieras

El detalle es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Préstamos de entidades financieras	16,360,521,659	14,341,294,073
Préstamos de entidades financieras	4,006,658,041	3,252,567,711
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento	186,238,105	452,378,783
Intereses por pagar descuento hipotecario	152,336,988	115,375,158
Total	¢ 20,705,754,793	18,161,615,725

3.6.11 Cuentas por pagar y provisiones

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

	30 de junio	
	2011	2010
Honorarios por pagar	11,717,345	12,452,896
Acreedores por adquisición de bienes	17,566,109	13,344,528
Aportaciones patronales por pagar	140,111,294	122,680,790
Impuestos retenidos por pagar	72,039,203	155,379,714
Aportes laborales retenidas por pagar	49,095,166	42,987,496
Otras retenciones a terceros por pagar	1,424,161,356	1,150,086,354
Vacaciones acumuladas por pagar	278,428,235	252,510,936
Aguinaldo acumulado por pagar	297,574,107	263,942,930
SUGEF	16,936,302	15,348,475
Cuentas a pagar a clientes bienes adquiridos	4,450,911	5,694,806
Acreedores varios	416,867,475	672,219,597
Provisiones para obligaciones patronales	141,834,138	109,562,922
Comisión por garantía Banhvi	79,731,121	73,357,055
Otras provisiones	1,184,081	1,410,147
Total	¢ 2,951,696,843	2,890,978,646

3.6.12 Otros pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Ingresos financieros diferidos	29,281,334	31,365,079
Otros ingresos diferidos	133,799,972	190,950,308
Sobrantes de caja	2,856,651	771,645
Otras operaciones pendientes de imputación	194,339,036	55,062,764
Total	¢ 360,276,993	278,149,796

3.6.13 Obligaciones subordinadas

El detalle de otras obligaciones subordinadas es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Obligaciones subordinadas	997,220,000	1,059,820,000
Cargos por pagar por obligaciones subordinadas	1,706,353	-
Total	¢ 998,926,353	1,059,820,000

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:

	30 de junio	
	2011	2010
Superávit por revaluación de propiedad	3,589,066,654	3,589,120,868
Ajustes por cambio en el valor razonable	-60,399,570	-255,573,788
Reserva voluntaria sin destino específico	60,451,453	60,451,453
Utilidades de ejercicios anteriores	28,931,032,715	24,428,195,059
Pérdidas acumuladas de ejercicios	-2,462,937,631	-1,571,150,187
Pérdida o ganancia del período	1,907,872,345	2,032,219,374
Total	¢ 31,965,085,966	28,283,262,779

3.6.15 Ingresos financieros

A continuación se presenta un detalle de los ingresos financieros:

	30 de junio	
	2011	2010
Productos por inversiones en el B.C.C.R	223,274,489	281,513,277
Productos por inversiones en valores disponibles	1,952,567,496	1,664,219,109
Productos por inversiones en valores y depósitos	3,333,333	2,447,917
Productos por otras inversiones temporales	17,573,440	29,874,102
Productos por préstamos con otros recursos	12,665,784,571	12,300,491,086
Productos por tarjetas de crédito	-	550,003
Productos por préstamos con otros recursos	6,198,175,521	7,706,603,038
Diferencias de cambio por obligaciones público	1,243,462,544	4,601,200,912
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieros	107,342,629	417,110,973
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	29,471,989	57,478,567
Diferencias de cambio por disponibilidad	311,319,869	581,713,633
Diferencias de cambio por depósitos a plazo	41,805,350	365,107,960
Diferencias de cambio créditos vigentes	249,203,919	1,378,783,546
Diferencias de cambio créditos vencidos	115,544,084	735,934,041
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	3,772,156	86,091,170
Ganancia realizada en instrumentos financieros	5,593,226	-
Total	¢ 23,168,224,616	30,209,119,334

3.6.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	30 de junio	
	2011	2010
Cargos por captaciones a la vista	2,184,480,276	2,323,527,280
Cargos por captaciones a plazo	8,594,438,723	9,779,149,746
Cargos por obligaciones por pactos	1,345,335	116,667
Gastos por obligaciones financieras	809,115,033	846,799,412
Cargos por depósitos a plazo	4,809,300	10,301,129
Cargos por obligaciones subordinadas	67,256,588	32,636,651
Diferencias de cambio por obligaciones	411,486,381	2,493,469,652
Diferencias de cambio por otras obligaciones	31,353,399	217,436,583
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar	8,390,972	27,233,425
Diferencias de cambio por disponibilidades	214,146,309	744,986,152
Diferencias de cambio por inversiones	125,395,065	510,742,931
Diferencias de cambio créditos vigentes	779,552,376	2,640,874,606
Diferencias de cambio por créditos vencidos	310,375,949	1,447,798,249
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar	13,476,320	24,066,574
Comisiones línea de crédito	26,250,000	-
Pérdida realizada en instrumentos financieros	25,386	1,677,133
Otros gastos financieros diversos	3,907,715	4,002,207
Total	¢ 13,585,805,127	21,104,818,397

3.6.17 Estimación de deterioro de activos

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

	30 de junio	
	2,011	2,010
Gastos por estimación de deterioro cartera de crédito	1,076,894,281	2,374,154,776
Gastos por estimación de deterioro cuentas por cobrar	160,230,412	82,143,204
Total	¢ 1,237,124,693	2,456,297,980

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 junio	
	2011	2010
Recuperaciones de créditos liquidados	202,031,853	147,452,635
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	81,791,486	38,862,518
Disminución de estimaciones para cartera de crédito	941,546,537	1,101,398,194
Total	¢ 1,225,369,876	1,287,713,347

3.6.19 Ingresos operativos

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

	30 de junio	
	2011	2010
Comisiones por fideicomisos	25,881,436	21,996,628
Comisiones por custodias	1,711,500	1,918,000
Comisiones por tarjetas de crédito	-	55,619
Otras comisiones	426,244,161	455,908,697
Ganancias (excedentes) por ventas	-	11,561,088
Disminución de estimaciones para bienes	185,220,323	14,086,705
Otros ingresos por bienes realizables	100,000	-
Ganancia por venta propiedad, mobiliario y equipo	10,469,407	294,462
Ganancias por participaciones en otras empresas	310,068,200	402,091,956
Otros ingresos con partes relacionadas	6,450,675	-
Ingresos por alquiler de bienes	16,631,289	15,322,101
Ingresos por recuperación de gastos	636,229,882	592,125,822
Ingresos por cobros administrativos a las otras entidades	7,661,633	2,933,819
Ingresos operativos varios	148,740,451	527,328,189
Total	¢ 1,775,408,957	2,045,623,086

3.6.20 Gastos operativos

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

	30 de junio	
	2011	2010
Comisiones por giros y transferencias	4,999,664	3,893,471
Comisiones por servicios bursátiles	-	26,213,740
Comisiones por sistema integrado de pagos electrónicos	60,096,342	58,105,124
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	13,520,845	26,055,971
Comisiones por otros servicios	100,136,466	98,142,365
Pérdida en venta bienes adquiridos por operación	-	12,297
Pérdida por venta propiedad, mobiliario y equipo	2,084,360	1,454,351
Pérdida venta de propiedades remate judicial	75,224,556	21,774,245
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	2,505,042	11,508,377
Gasto de administración de bienes recibidos en remate judicial	145,310,016	78,946,881
Pérdida por estimación de deterioro bienes realizables	749,540,656	218,882,954
Gastos por participaciones de capital	9,813,849	-
Depreciación de bienes entregados en alquiler	945,870	1,080,848
Provisiones para obligaciones patronales	201,289,606	164,670,706

Gastos por amortización de otros bienes	457,473,670	407,913,024
Donaciones	7,740,680	4,250,458
Impuestos municipales	5,055,812	3,567,526
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	2,064,123	21,643,012
Gastos operativos varios	132,167,603	110,543,594
Total	¢ 1,969,969,160	1,258,658,944

3.6.21 Gastos administrativos

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

	30 de junio	
	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal en propiedad	2,991,514,301	2,600,843,982
Sueldos y bonificaciones de personal contingente	10,112,366	18,164,429
Remuneraciones a directores y fiscales	40,839,809	35,915,181
Tiempo extraordinario	20,293,910	15,211,627
Viáticos	26,535,464	11,373,407
Decimotercer sueldo	268,962,307	234,593,726
Vacaciones	151,658,956	122,164,970
Incentivos	52,884,590	45,235,018
Gastos de representación fijos	316,628	77,838
Cargas sociales patronales	780,586,938	681,059,551
Refrigerios	10,706,262	5,712,650
Vestimenta	6,928,609	4,426,464
Capacitación	14,298,424	10,204,249
Seguros para el personal	34,649,703	36,065,334
Fondo de capitalización laboral	47,462,371	41,414,000
Otros gastos de personal	2,392,516	1,944,833
Servicios de computación	5,804,500	16,441,378
Servicios de seguridad	240,490,426	209,121,225
Servicios de información	465,000	-
Servicios de limpieza	93,066,667	72,179,678
Asesoría jurídica	9,428,213	13,387,516
Auditoría externa	16,474,166	12,518,310
Consultoría externa	94,712,488	46,387,886
Servicios médicos	3,449,990	662,000
Servicios de mensajería	6,948,984	5,674,531
Gastos por calificadora de riesgos	6,115,426	-
Otros servicios contratados	182,139,864	159,073,774
Pasajes y fletes	12,687,267	7,554,956

Impuestos y seguros sobre vehículos	6,238,112	7,591,513
Mantenimiento, reparación y materiales	15,694,877	16,442,329
Depreciación de vehículos	9,359,593	7,464,373
Servicio telefónico, telex, fax	40,737,352	47,766,702
Otros gastos de movilidad y comunicación	129,973,037	118,427,971
Seguros sobre bienes de uso	23,229,050	31,758,912
Mantenimiento y reparaciones propiedades	176,806,722	175,642,988
Agua y energía eléctrica	168,204,553	173,508,385
Alquiler de inmuebles	464,319,100	441,673,765
Alquiler de muebles y equipos	129,969,749	163,401,538
Depreciación de propiedad planta y equipo	398,338,832	539,090,548
Amortización de mejoras a propiedad	50,601,142	53,109,328
Otros seguros	33,698,599	22,451,948
Papelería, útiles y otros materiales	-	36,316
Gastos legales	2,662,967	140,381
Suscripciones y afiliaciones	9,411,329	8,199,159
Propaganda y publicidad	297,017,783	177,133,507
Gastos de representación	507,071	346,251
Aportes a otras instituciones	4,206,423	5,228,208
Amortización de software	183,730,139	170,518,041
Amortización crédito mercantil	4,363,120	4,363,120
Papelería, útiles y otros materiales	124,256,777	104,507,109
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	62,049,422	13,003,145
Multas por incumplimientos	-	306,629
Gastos generales diversos	930,230	940,393
Total	¢ 7,468,232,124	6,690,461,072

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 30 de junio 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	25,109,790,000	2,657,298,700	3,160,552,195	5,147,241,182	3,217,365,069	14,128,590,615	-	53,420,837,761
Inversiones	28,176,923,330	7,257,200,871	4,538,674,002	9,214,228,055	5,593,532,685	9,811,480,685	-	64,592,039,629
Cartera de Créditos	2,965,244,753	836,726,123	844,553,432	2,579,949,718	5,366,907,515	228,690,470,189	22,867,440,841	264,151,292,571
Total Activos	56,251,958,083	10,751,225,694	8,543,779,629	16,941,418,955	14,177,805,269	252,630,541,489	22,867,440,841	382,164,169,961
Pasivos:								
Obligaciones con el público	146,651,493,412	18,052,196,679	21,068,059,384	34,336,330,996	21,457,508,652	94,349,100,000	-	335,914,689,123
Obligaciones con entidades financieras	262,817,164	219,024,550	219,816,505	667,593,467	1,257,645,969	17,926,520,150	-	20,553,417,805
Cargos por Pagar	918,113,956	393,928,768	1,117,604,141	274,458,526	134,221,350	-	-	2,838,326,741
Total Pasivos	147,832,424,532	18,665,149,997	22,405,480,030	35,278,382,989	22,849,375,971	112,275,620,150	-	359,306,433,669
Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo								
Vencimiento de Activos y Pasivos								
Al 30 de junio del 2010								
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a mas 30 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	23,093,823,291	3,343,582,790	2,782,382,736	5,039,687,021	5,028,509,882	10,181,683,592	-	49,469,669,312
Inversiones	33,112,213,798	2,532,813,855	78,756,636	8,672,894,131	8,461,145,907	8,262,852,500	-	61,120,676,827
Cartera de Créditos	2,764,482,524	756,260,902	764,226,875	2,328,538,487	4,768,925,086	196,691,350,482	40,149,694,964	248,223,479,319
Total Activos	58,970,519,613	6,632,657,547	3,625,366,247	16,041,119,639	18,258,580,875	215,135,886,574	40,149,694,964	358,813,825,458
Pasivos:								
Obligaciones con el público	135,874,831,738	22,907,286,984	19,074,688,528	34,632,275,761	34,556,746,836	69,662,100,000	-	316,707,929,845
Obligaciones con entidades financieras	127,959,233	152,621,247	153,341,268	466,149,673	958,484,634	16,187,684,512	-	18,046,240,567
Cargos por Pagar	1,643,057,861	627,257,676	1,145,841,981	356,759,376	140,420,815	24,020	-	3,913,361,731
Total Pasivos	137,645,848,832	23,687,165,907	20,373,871,777	35,455,184,810	35,655,652,285	85,849,808,532	-	338,667,532,143

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 Junio 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	86,596,552,838	-65,850,843,573	-9,851,680,424	4,943,011,136	10,989,207,502	8,991,500,000	35,817,747,478
21110 Total recuperación activos	169,369,002,568	16,067,960,617	19,093,809,181	22,397,942,197	10,989,207,502	8,991,500,000	246,909,422,065
21111 Inversiones MN	9,204,000,000	8,655,115,000	6,690,100,000	3,513,348,591	953,000,000	8,991,500,000	38,007,063,591
21112 Cartera de créditos	160,165,002,568	7,412,845,617	12,403,709,181	18,884,593,606	10,036,207,502	-	- 208,902,358,474
21120 Total vencimiento de pasivo MN	82,772,449,730	81,918,804,190	28,945,489,606	17,454,931,061	-	-	- 211,091,674,587
21121 Obligaciones con el público MN	64,410,304,880	81,918,804,190	28,945,489,606	17,454,931,061	-	-	- 192,729,529,737
21122 Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-
21123 Obligaciones con entidades financieras MN	18,362,144,850	-	-	-	-	-	- 18,362,144,850
	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	24,257,414,597	-13,558,518,686	-3,164,187,735	2,487,745,554	2,081,037,406	470,261,826	12,573,752,962
22210 Total recuperación activos	27,003,731,502	1,864,509,658	2,445,133,905	5,730,440,482	2,081,037,406	470,261,826	39,595,114,779
22211 Inversiones ME	14,958,300	12,465,250	4,986,100	1,246,525,000	-	-	1,278,934,650
22212 Cartera de créditos ME	26,988,773,202	1,852,044,408	2,440,147,805	4,483,915,482	2,081,037,406	470,261,826.24	38,316,180,129
22220 Total vencimiento de pasivo ME	2,746,316,905	15,423,028,344	5,609,321,640	3,242,694,928	-	-	- 27,021,361,817
22221 Obligaciones con el público ME	2,725,296,276	13,194,341,914	5,546,259,746	3,179,415,450	-	-	- 24,645,313,386
22222 Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-
22223 Obligaciones con entidades financieras ME	21,020,630	2,228,686,430	63,061,894	63,279,478	-	-	- 2,376,048,431
	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 recup. activos - pasivos MN + ME	110,853,967,435	-79,409,362,259	-13,015,868,160	7,430,756,690	13,070,244,908	9,461,761,826	48,391,500,440
22310 Total recuperación activos sensibles tasa	196,372,734,070	17,932,470,275	21,538,943,086	28,128,382,679	13,070,244,908	9,461,761,826	286,504,536,844
22320 Total recuperación pasivos sensibles tasa	85,518,766,635	97,341,832,534	34,554,811,246	20,697,625,989	-	-	- 238,113,036,404

Grupo Mutual Alajuela la Vivienda
Reporte de Brechas
Al 30 de Junio 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	83,284,832,295	-66,211,841,352	-15,941,151,806	-12,459,232,906	1,643,013,615	5,444,500,000	-4,239,880,155
21110	Total recuperación activos	157,329,564,615	10,362,708,375	15,290,429,342	18,657,224,690	1,643,013,615	5,444,500,000	208,727,440,637
21111	Inversiones MN	12,974,500,000	2,305,500,000	5,387,000,000	1,248,252,466	1,597,500,000	5,444,500,000	28,957,252,466
21112	Cartera de créditos	144,355,064,615	8,057,208,375	9,903,429,342	17,408,972,224	45,513,615	-	- 179,770,188,171
21120	Total vencimiento de pasivo MN	74,044,732,320	76,574,549,727	31,231,581,148	31,116,457,596	-	-	- 212,967,320,791
21121	Obligaciones con el público MN	59,597,280,768	75,610,891,805	31,231,581,148	31,116,457,596	-	-	- 197,556,211,317
21122	Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-
21123	Obligaciones con entidades financieras MN	14,447,451,553	963,657,922	-	-	-	-	- 15,411,109,475
<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	21,517,058,434	-9,460,170,768	-2,131,585,699	788,618,597	1,241,412,517	-	11,955,333,081
22210	Total recuperación activos	24,610,643,605	2,576,400,473	2,885,719,961	5,883,659,668	1,442,705,475	-	37,399,129,181
22211	Inversiones ME	3,159,853,330	185,468,500	-	529,910,000	1,338,022,750	-	5,213,254,580
22212	Cartera de créditos ME	21,450,790,275	2,390,931,973	2,885,719,961	5,353,749,668	104,682,725	-	32,185,874,601
22220	Total vencimiento de pasivo ME	3,093,585,171	12,036,571,241	5,017,305,660	5,095,041,071	201,292,959	-	25,443,796,100
22221	Obligaciones con el público ME	3,071,244,981	9,638,147,323	4,950,285,091	4,960,999,918	-	-	22,620,677,312
22222	Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-
22223	Obligaciones con entidades financieras ME	22,340,190	2,398,423,918	67,020,569	134,041,153	201,292,959	-	2,823,118,788
<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 recup. activos - pasivos MN + ME	104,801,890,729	-75,672,012,120	-18,072,737,505	-11,670,614,309	2,884,426,131	5,444,500,000	7,715,452,926
22310	Total recuperación activos sensibles tasa	181,940,208,220	12,939,108,848	18,176,149,303	24,540,884,358	3,085,719,090	5,444,500,000	246,126,569,818
22320	Total recuperación pasivos sensibles tasa	77,138,317,491	88,611,120,968	36,248,886,808	36,211,498,667	201,292,959	-	238,411,116,892

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
30 de junio 2011					
Activos:					
Disponibilidades	2,780,535	156,939	-	10,299,246	13,236,720
Inversiones Temporales	4,922,586	4,852,919	-	587,684,982	597,460,487
Cartera de créditos	-	-	-	162,886,611	162,886,611
Otras cuentas por Cobrar	21,440,711	-	-	26,800,734	48,241,445
Bienes Realizables	-	-	-	748,890,552	748,890,552
Otros Activos	-	-	176,441,078	-	176,441,078
Total	29,143,832	5,009,858	176,441,078	1,536,562,125	1,747,156,893
30 de junio 2010					
Activos:					
Disponibilidades	5,192,371	521,939	-	10,513,942	16,228,252
Inversiones Temporales	6,639,786	4,631,705	-	650,794,531	662,066,022
Cartera de créditos	-	-	-	288,322,220	288,322,220
Otras cuentas por Cobrar	5,008,074	-	-	12,173,717	17,181,791
Bienes Realizables	2,646,000	-	-	766,023,959	768,669,959
Otros Activos	-	-	176,441,078	-	176,441,078
Total	19,486,231	5,153,644	176,441,078	1,727,828,369	1,928,909,322

4.2 Otras cuentas de orden deudoras

Las cuentas de orden se presentan como sigue:

	30 de junio	
	2011	2010
Otras garantías recibidas	9,394,283,502	12,382,744,180
Garantías recibidas poder terceros	620,718,833,506	584,474,959,830
Garantías de otras entidades financieras	1,075,795,955	740,601,105
Garantías sobre instrumentos financieros	-	80,100,000
Créditos pendientes de desembolsar	3,572,937,867	1,174,592,539
Créditos liquidados	5,995,945,316	5,107,372,405
Otras cuentas por cobrar liquidadas	66,279,236	53,287,236
Intereses cartera liquidada	2,395,229,590	1,434,090,492
Productos en suspenso de cartera	268,497,827	257,822,589
Documentos de respaldo en poder	303,358,276,002	280,557,580,060
Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo	230,200,264,910	210,495,829,846
Cuentas de registro varias	15,871,173,517	6,243,868,207
Administración de comisiones de confianza	797,133,069	730,303,566
Total	¢ 1,193,714,650,297	1,103,733,152,055

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 junio de 2011, el total aportado a la Superintendencia la suma de ¢13,517,459.65 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 junio de 2011, dicho crédito se ha amortizado por la suma de ¢82,899,282.66 para un total por diferir de ¢4,363,120.34

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 junio de 2011, se indica que el proyecto de construcción de un nuevo Edificio Anexo, para ampliar las instalaciones de las Oficinas Centrales, se encuentra en la etapa de revisión y análisis de las ofertas para seleccionar las empresas que lo construirán.

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 junio del 2011 se encuentran vigentes las siguientes:

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

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

igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.

25. Serie K-1-2, cuatro mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
26. Serie K-1-3, tres mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
27. Serie K-1-4, tres mil millones de colones, a diez años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con cincuenta puntos porcentuales.
28. Serie K-5-1, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
29. Serie K-6-1, diez mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
30. Serie K-7-1, dos mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
31. Serie K-7-2, cinco mil millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.
32. Serie L-9-1, siete mil quinientos millones de colones, a cinco años plazo, con una tasa de interés igual a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica más dos con quince puntos porcentuales.

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

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

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

* * * * *