



ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio 2010



INDICE

BALANCE DE SITUACION.....	3
ESTADO DE RESULTADOS	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
NOTA 1 CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES	6
NOTA 2 BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES.....	6
NOTA 3 DIFERENCIAS MÁS SIGNIFICATIVAS EN LA BASE DE PRESENTACIÓN.....	8
NOTA 4 DISPONIBILIDADES	9
NOTA 5 INVERSIONES EN VALORES CUYO EMISOR ES DEL PAÍS	9
NOTA 6 CUENTAS POR COBRAR.....	10
NOTA 7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	11
NOTA 8 OTROS ACTIVOS.....	11
NOTA 9 CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS.....	11
NOTA 10 PROVISIONES.....	12
NOTA 11 OBLIGACIONES CON PÚBLICO, ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS..	12
NOTA 12 CAPITAL SOCIAL	12
NOTA 13 GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	12
NOTA 14 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	13
NOTA 15 EXPOSICIÓN EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES.....	13
NOTA 16 CONTRATOS VIGENTES	13
NOTA 19 EXPOSICIÓN Y CONTROL DE RIESGO.....	15
NOTA 20 INDICADORES DE RENTABILIDAD	15



MODELO 1a
MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A

Balance General
Al 30 de Junio de 2010
(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTA	Junio, 2010
DISPONIBILIDADES	4	20.635.906
Efectivo		180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais		4.990.341
Disponibilidades restringidas		15.465.565
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	429.039.018
Inversiones mantenidas para negociar		7.837.571
Inversiones disponibles para la venta		414.420.442
Inversiones mantenidas al vencimiento		-
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		6.781.005
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	6	62.756.730
Comisiones por cobrar		29.151.375
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1.680.217
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		20.262.889
Otras cuentas por cobrar		11.662.249
BIENES REALIZABLES		3.639.708
Otros bienes realizables		3.639.708
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	7	29.576.230
Equipos y mobiliario		21.042.713
Equipos de computacion		55.812.065
Vehiculos		810.000
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)	-	48.088.548
OTROS ACTIVOS	8	32.388.509
Gastos pagados por anticipado		14.657.623
Bienes diversos		1.836.848
Activos intangibles		14.479.733
Otros activos restringidos		1.414.306
TOTAL ACTIVO		578.036.100
PASIVOS		183.570.957
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		7.359.837
Otras Obligaciones a la vista con el publico		7.359.837
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	9-10	149.033.781
Cuentas y comisiones por pagar diversas		140.007.802
Provisiones		9.025.979
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	11	27.177.339
Obligaciones con agentes e intermediarios		27.177.339
PATRIMONIO		394.465.143
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	12	192.453.455
Capital pagado		192.453.455
AJUSTES AL PATRIMONIO	-	3.461.615
Ajustes al valor de los activos	-	3.461.615
RESERVAS PATRIMONIALES		38.490.691
Reserva Legal		38.490.691
RESULTADO DEL PERIODO		166.982.612
Utilidad neta del periodo		166.982.612
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		578.036.100
Lic. Johanson Soto González GERENTE FINANCIERO	Licda. Jhann Agüero Valerin. GERENTE GENERAL	Lic. Alvaro Monge Arguedas AUDITOR INTERNO
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		102.529.484
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		84.500.000
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		18.029.484



MODELO 2a
MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A
Estado de Resultados
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 30 de Junio 2010
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Junio,2010
INGRESOS FINANCIEROS		22.828.327
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		22.828.327
GASTOS FINANCIEROS		378.685
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		378.685
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		22.449.742
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		598.491.597
Comisiones por servicios		590.541.961
Otros ingresos operativos		5.949.636
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	13	229.327.962
Comisiones por servicios		227.848.289
Otros gastos operativos		1.479.673
GASTOS DE ADMINISTRACION	14	188.765.303
Gastos de personal		103.057.598
Gastos por servicios externos		20.393.272
Gastos por movilidad y comunicaciones		4.438.867
Gastos de infraestructura		20.990.809
Gastos generales		10.884.938
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		229.848.174
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		82.865.562
Impuesto sobre la renta		82.865.562
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		146.982.612


Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero


Licda. Liliam Agüero Valerín.
GERENTE GENERAL


Lic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO



MODELO 4
MUTAL SEGUROS
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
 Para el trimestre terminado el 30 de junio del 2010
 (En colones sin decimales)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimonio no capitalizados	Per revaluación de bienes	Ajuste al patrimonio			Reservados de períodos anteriores			Resultado del período	Ingresos minoritarios	Total del patrimonio
					Per cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Per revaluación de participación en otras empresas	Per conversión de estados financieros	Para capitalizar	En afectar	Total			
Saldo al 1 de enero del 2009		182,453,455	-	-	378,232	-	-	-	157,328,636	-	-	-	340,060,121
Resultado del año 2009		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos pagados y otros ingresos estatutarios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de inversiones en valores		-	-	-	5,659,695	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009		182,453,455	-	-	5,659,695	-	-	-	157,328,636	-	-	-	345,441,786
Saldo corregido de diciembre del 2009		182,453,455	-	-	5,213,293	-	-	-	157,328,636	-	-	-	345,005,384
Originados en Año 2010		-	-	-	1,051,648	-	-	-	-	-	-	-	1,051,648
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a Resultados de períodos anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del año 2010		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos período 2010		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Junio, 2010		182,453,455	-	-	6,264,941	-	-	-	157,328,636	-	-	-	345,047,032

Lic. Johanna Pato González
 GERENTE GENERAL

Licda. Lidia Aguirre Valera
 GERENTE GENERAL

Lic. Wilfredo Munguía Fajardo
 AUDITOR INTERNO



Mutual Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Junio 2010

Nota 1 Constitución y operaciones

Mutual Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A, fue constituida el 28 de febrero de 1996 bajo las leyes de la República de Costa Rica con la finalidad de ejercer el comercio de intermediación en venta de seguros de modo general.

La compañía suscribió un contrato con el Instituto Nacional de Seguros (INS) que le confiere la posibilidad de ejercer como intermediaria en la comercialización de seguros, de conformidad con el reglamento para la operación de entidades comercializadoras y demás normas emitidas por el Instituto Nacional de Seguros. Dichas operaciones son reguladas por el INS, la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y la Ley Reguladora del Mercado de Seguros (LRMS).

Mutual Seguros S.A. es propiedad en un 76.213 % del Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo domiciliada en Costa Rica, la dirección de su domicilio registrado es Alajuela, Costa Rica, 250 metros oeste de Plaza de Ferias, edificio de oficinas centrales de Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda. Su pagina en Internet es www.mutualalajuela.com , y un 23.787 % propiedad de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo la dirección de su domicilio registrado es Cartago, Costa Rica, 50 metros norte de las Ruinas de Cartago. Su página en Internet es www.mucap.com.

Al 30 de Junio del 2010 Mutual Seguros S.A. cuenta con 17 funcionarios y está ubicada en B° González Lahamann en la provincia de San José su pagina en Internet es www.mutualalajuela.com.

Nota 2 Base de presentación y políticas contables

Los estados financieros de la entidad son preparados según la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), otras disposiciones de la SUGESE y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

- a) **Periodo económico:** el período económico de la entidad se inicia el 01 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.
- b) **Moneda:** los registros contables de la compañía se mantienen en colones costarricenses (¢), que corresponde a la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las

transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio de compra de referencia del BCCR.

- c) **Disponibilidades:** la partida de disponibilidades incluye los saldos de caja y banco.
- d) **Inversiones:** Las inversiones se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia y según la clasificación contenida en las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que se clasifican en disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y negociables. Para los efectos de valuación, los valores negociables y disponibles para la venta se actualizan mensualmente a su valor razonable, tomando como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocidas por la Superintendencia General de Valores. Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación del valor razonable de las inversiones negociables, son llevadas al patrimonio hasta la venta o liquidación del activo financiero. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se valúan a su costo amortizado por el método de tasa efectiva.
- e) **Propiedad Planta y Equipo:** Se registran al costo y la depreciación es calculada por el método de línea recta, con base en una vida útil estimada. Las reparaciones que no impliquen una extensión de la vida útil del activo se cargan a los resultados.
- f) **Depreciación y amortización:** Los activos se deprecian por el método de línea recta para efectos financieros y fiscales tomando como base la vida útil estimada según el siguiente detalle:
 - 1. Equipo de cómputo y comunicaciones 5 años
 - 2. Mobiliario y equipo de oficina 10 años
 - 3. Vehículo 10 años
- g) **Reconocimiento de ingresos:** Los ingresos tanto por comisiones o por inversiones son reconocidos por el método del devengado.
- h) **Reserva legal:** de acuerdo con el código de comercio, artículo 143, la compañía registra una reserva legal con cargo a las utilidades acumuladas igual al 5% de la utilidad neta, hasta alcanzar el 20% del capital social.
- i) **Arrendamiento Financiero:** los arrendamientos son registrados como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendante. Cuando la compañía es el arrendatario, los activos bajo contrato de arrendamiento son registrados como activos a su valor justo a la fecha de adquisición. El pasivo correspondiente, se registra como una obligación de

arrendamiento financiero y los costos financiero y de depreciación se registran como gasto.

- j) Deterioro de Activos:** Al cierre de cada periodo, la compañía evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro.

Nota 3 Diferencias más significativas en la base de presentación

A continuación se presentan las diferencias más significativas en la base de presentación de los estados financieros con respecto a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ya que el CONASSIF establece tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados.

- a) NIIF 1. Presentación de estados financieros:** El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF, lo cual se aparta de la norma ya que la misma requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones.
- b) NIIF 7. Estado de flujos de efectivo:** El CONASSIF establece que el estado de flujo de efectivo debe elaborarse con base en el método indirecto, eliminado la opción de optar por el método directo que sí está contemplado en las NIIF
- c) NIIF 16. Propiedad planta y equipo:** La normativa contable emitida por el CONASSIF establece que los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor, adicionalmente indica que la reevaluación se debe realizar al menos cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo. Lo anterior difiere de la Norma, ya que la misma establece que el importe de los bienes debe reflejar su valor razonable.
- d) NIIF 39 Instrumentos Financieros reconocimiento y medición:** La normativa del CONASSIF establece que las inversiones propias de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta y que las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. La NIIF 39 establece que los instrumentos financieros se deben clasificar según la intención de tenencia, lo cual implica otras posibles clasificaciones como son inversiones mantenidas hasta el vencimiento y activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.



Nota 4 Disponibilidades

La composición del saldo de disponibilidades al 30 de Junio 2010, se detalla a continuación:

DISPONIBILIDADES	
	2010
Efectivo	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais	4.990.341
Disponibilidades restringidas	15.465.565
	20.635.906

Nota 5 Inversiones en Valores cuyo emisor es del país

Inversiones en Valores a Junio 2010		
Colones	2.010	Vencimientos
Negociables -- Fondos inversion		
Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	23.500	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	7.814.071	NA
Sub total	7.837.571	
Disponibles para la venta		
CII MADAP		
Int 8.90%	23.916.725	19/07/2010
Int 9,00%	15.000.000	25/10/2010
CPH MADAP		
Int 9.25%	37.050.372	08/02/2011
Int 9.60%	10.020.445	21/01/2011
Int 9.65%	17.500.000	10/12/2010
Int 9,65%	17.000.000	24/05/2011
Int 11,50%	9.447.000	12/09/2010
BCPHG MADAP		
Int 8.75%	100.844.100	28/05/2013
Int 9,25%	67.951.800	09/01/2013
Int 10,00%	19.936.800	24/09/2013
BCJ 1 MADAP		
Int 10,00%	14.941.200	16/09/2014
OTROS INSTRUMENTOS		
BB13 BPDC 10.25%	15.030.300	26/08/2013
CPHA COOVI, Int 10.40%	5.101.100	18/06/2012
CPHA COOVI, Int 10.63%	20.430.600	02/07/2012
CPHA MUCAP 12%	40.250.000	14/01/2011
Sub total	414.420.442	
TOTALES		
Negociables -- Fondos inversion	7.837.571	
Disponibles para la venta	414.420.442	
Total	422.258.013	



El vencimiento de las inversiones al 30 de Junio 2010, se detalla a continuación

VENCIMIENTOS INVERSIONES

	2010
Hasta 1 mes	31.754.296
De 1 a 3 meses	9.447.000
De 3 meses a 1 año	136.820.817
De 1 a 5 años	244.235.900
Total	422.258.013

Los valores negociables corresponden a fondo de inversión bajo la figura de activos financieros valorados a mercado a través del estado de resultados, ya que en dichos fondos el efecto de la valoración no se separa de los ingresos por intereses.

Nota 6 Cuentas por cobrar

A continuación se presenta el detalle de las Comisiones, Primas y Cuentas por cobrar

COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR

	2010
Comisiones por cobrar	29.151.375
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	1.680.217
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	20.262.889
Otras cuentas por cobrar	11.662.249
Total	62.756.730

DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

	2010
Compañías relacionadas Socios	1.156.279
Funcionarios y empleados	10.505
Otros	513.433
Total	1.680.217



Nota 7 Propiedad, planta y equipo

Al 30 de Junio 2010, este rubro presenta el siguiente detalle:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES	
	Saldos al 30/06/2010
Equipos y Mobiliario	21.042.713
Equipo cómputo	55.812.066
Vehículo	810.000
Sub total	77.664.778
Dep. Acumulada	-48.088.548
Total	29.576.230

Nota 8 Otros Activos

Al 30 de Junio 2010, la cuenta de otros Activos se compone de:

OTROS ACTIVOS	
	2010
Gastos pagados por anticipado	14.657.623
Bienes diversos	1.836.848
Activos intangibles	14.479.733
Otros activos restringidos	1.414.306
Total	32.388.509

Nota 9 Cuentas y comisiones por pagar diversas

Al 30 de Junio 2010 la cuenta se desglosa como se detalla a continuación:

CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	
	2010
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	62.573.978
Aportaciones patronales por pagar	3.009.237
Impuestos retenidos a empleados por pagar	529.577
Impuestos retenidos a terceros por pagar	83.276
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1.054.440
Otras cuentas y comisiones por pagar	72.757.294
Total	140.007.802



Nota 10 Provisiones

Las provisiones se componen de la siguiente forma:

Provisiones	
	2010
Provisiones para obligaciones patronales	6.500.398
Otras provisiones	2.525.581
Total	9.025.979

Nota 11 Obligaciones con Público, Asegurados, Agentes e Intermediarios

Las obligaciones por pagar al 30 de Junio 2010, se detallan a continuación:

OBLIGACIONES CON PUBLICO	
	2010
Otras obligaciones a la vista	7.359.837
Total	7.359.837

Estas corresponden a las primas recaudadas pendientes de pago al Instituto Nacional de Seguros cobradas el último día del mes de Junio del 2010.

OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS	
	2010
Comisiones por pagar	27.177.339
Total	27.177.339

Nota 12 Capital Social

Al 30 de Junio 2010- el capital social es de ¢ 192, 453,455, representado por igual número de acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una, siendo Mutual Alajuela dueña de un 76.213%, mientras que Mutual Cartago posee un 23.787%.

Nota 13 Gastos Operativos Diversos

Los gastos operativos diversos al 30 de Junio 2010 son:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	
	2010
Comisiones por colocacion de seguros	227.848.269
Patentes	1.479.593
Total	229.327.862



Nota 14 Gastos de Administración

El rubro de otros gastos administrativos se detalla a continuación:

GASTOS DE ADMINISTRACION	
	2010
Gastos de personal	103.057.598
Gastos por servicios externos	20.393.272
Gastos por movilidad y comunicaciones	4.438.887
Gastos de infraestructura	20.990.609
Gastos generales	10.884.938
Total	159.765.303

Nota 15 Exposición en Dólares Estadounidenses

La posición neta en moneda extranjera al 30 de Junio, 2010 es la siguiente:

Exposición en Dólares Estadounidenses	
	2010
Activos	\$
Efectivo	21.865
Total Activos	21.865
Pasivos	
Cuentas por pagar	1.800
Posición neta	20.065

Nota 16 Contratos Vigentes

a) **Contrato con el Instituto Nacional de Seguros.** El 31 de julio de 1996 la empresa firmó un contrato mercantil de Agencia Comercializadora con el Instituto Nacional de Seguros. Entre las principales cláusulas se encuentran las siguientes:

- El objeto del contrato es regular la promoción, prospección, gestión de venta, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas que realice la compañía, de los productos cuya comercialización la autorice expresamente el INS, en las condiciones y plazos que determine la entidad aseguradora.
- Mutual Seguros queda autorizada para la comercialización de todos los productos de seguros ofrecidos por el INS.
- La compañía acredita los servicios de los agentes de seguros autorizados, quienes cuentan con la debida credencial extendida por el Instituto, para los

efectos de vender los seguros autorizados

- La compañía deberá cumplir con las metas de ventas convenidas por ambas partes cada año.
- La compañía se compromete a aceptar todos los medios y sistemas de control que el Instituto, de acuerdo con la ley y los reglamentos, imponga en cualquier momento durante la vigencia del contrato.
- La vigencia del contrato es de dos años, a partir del 31 de julio de 1996 prorrogable automáticamente por periodos iguales.

El 13 de diciembre del 2007 se suscribió un contrato de finiquito, por medio del cual ambas partes por mutuo acuerdo, dan por terminado el presente contrato a partir del 31 de diciembre del 2007. El mismo es sustituido por un nuevo firmado el 21 de noviembre del 2007 que comienza a regir a partir del 01 de enero del 2008.

b) Contrato de Intermediación de Seguros con el Instituto Nacional de Seguros

Tal y como se menciono anteriormente el 21 de noviembre del 2007 se firma un contrato de Intermediación de Seguros con INS que comienza a regir a partir del 01 de enero del 2008. Entre los principales aspectos contempla lo siguiente:

- La compañía es autorizada por el INS como Intermediaria de Seguros.
- Regula la promoción, prospección, gestión de ventas, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas que realice la Compañía.
- La Compañía queda autorizada para la comercialización de todos los productos y servicios que oferta el Instituto Nacional de Seguros, bajo las características, condiciones y propiedades técnicas, jurídicas y económicas que el Instituto Nacional de Seguros determine y de acuerdo con un Plan de ventas elaborado por la compañía, que para cada año de operación debe ser negociado y aprobado por el Instituto Nacional de Seguros.
- La compañía debe cumplir con los mínimos de ventas establecidos por el Instituto Nacional de Seguros, calculados de acuerdo con los lineamientos definidos para cada periodo.
- Por la venta, mantenimiento, renovación, liquidación y cobro de los productos y servicios la Compañía recibirá las comisiones previamente negociadas y aprobadas para cada uno.
- La Compañía y sus agentes de seguros se comprometen a no promover la venta de productos o representar intereses de otras empresas de seguros o financieras sin la debida autorización del Instituto Nacional de Seguros.
- Regula la propiedad Intelectual de las herramientas desarrolladas o adquiridas por la empresa tales como herramientas técnicas e informáticas para la gestión administrativa y financiera de la empresa, así como otras utilizadas en la gestión de



actividades vinculadas a la relación comercial con el Instituto Nacional de Seguros.

Nota 19 Exposición y control de riesgo

Riesgo de Liquidez - La administración ha valorado los riesgos de liquidez asociados a su cartera de inversiones, la cual se compone de títulos que en gran mayoría cuentan con el respaldo del estado, por lo que se considera que el nivel de riesgo está controlado.

Riesgo de crédito – La compañía al 30 de Junio 2010 no cuenta con ninguna operación de crédito, las proyecciones de flujo de caja y estados financieros no hacen pensar que se requerirá de las mismas, por lo que el riesgo de crédito es prácticamente nulo.

Riesgo de Tasa de interés – La compañía no esta involucrada en ninguna operación de financiamiento, por otra parte, las inversiones de la entidad cuentan con tasa fija, o bien fijada según la tasa básica más un premio. Dado lo anterior, el nivel de riesgo de tasa de interés es muy bajo.

Nota 20 Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de riesgo de Mutual Seguros en Junio 2010 son los siguientes

Rentabilidad Económica

ROA	Ingresos Netos	166.982.612	=	0,29
	Activos totales	578.036.100		

Rentabilidad Financiera

ROE	Ingresos netos	166.982.612	=	0,42
	Capital Contable	394.465.143		

Razón de endeudamiento:

Razón endeudamiento	Pasivo total	183.570.956	=	0,32
	Activo total	578.036.100		

Razón de Deuda:

Razón de deuda	Pasivo total	183.570.956	=	0,47
	Capital	394.465.143		



Participación media de los activos generadores de interés en el activo total.

Indicador	Act. Gen. Interés	444.471.752	=	0,72
	Promedio activo total	616.598.854		

Activos promedio anuales generadores de interés en relación con el total de activo promedio

Activos Generadores de interés

Julio, 09	420.004.289
Agosto, 09	425.990.036
Setiembre, 09	432.685.302
Octubre, 09	446.235.920
Noviembre, 09	414.919.159
Diciembre, 09	437.014.125
Enero, 10	440.811.832
Febrero, 10	459.950.905
Marzo, 10	445.644.654
Abril, 10	554.636.734
Mayo, 10	433.510.060
Junio, 10	422.258.013
Total	5.333.661.028

Promedio 444.471.752

Total activo

Julio, 09	550.971.079
Agosto, 09	578.279.642
Setiembre, 09	597.279.509
Octubre, 09	619.596.826
Noviembre, 09	623.724.196
Diciembre, 09	586.660.448
Enero, 10	568.468.086
Febrero, 10	598.407.187
Marzo, 10	718.567.170
Abril, 10	769.894.448
Mayo, 10	608.301.553
Junio, 10	578.036.100
Total	7.399.186.244

Promedio 616.598.854