



**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 30 de Junio 2012**



**INDICE**

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



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

Balance General  
Al 30 de Junio de 2012  
(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTA	Junio,2012	Junio,2011
<b>DISPONIBILIDADES</b>	4	<b>15.781.951</b>	<b>24.896.433</b>
Efectivo		180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais		8.774.948	14.467.490
Disponibilidades restringidas		6.827.003	10.248.943
<b>INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	5	<b>524.828.638</b>	<b>419.773.678</b>
Inversiones disponibles para la venta		518.304.989	413.855.291
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		6.523.649	5.918.387
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>	6	<b>63.983.108</b>	<b>72.364.176</b>
Comisiones por cobrar		43.243.675	46.904.432
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		754.107	1.671.766
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		18.855.820	15.991.016
Otras cuentas por cobrar		1.129.506	7.796.962
<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>	7	<b>47.265.908</b>	<b>39.764.377</b>
Equipos y mobiliario		27.363.337	20.740.235
Equipos de computacion		58.699.896	53.650.949
Vehiculos		15.167.453	15.167.453
( Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles )	-	- 53.964.778	- 49.794.260
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<b>129.800.314</b>	<b>31.470.868</b>
Gastos pagados por anticipado		9.738.022	12.312.159
Cargos diferidos		3.286.499	-
Bienes diversos		105.323.137	6.594.968
Activos intangibles		10.128.352	11.239.437
Otros activos restringidos		1.324.304	1.324.304
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>781.659.919</b>	<b>588.269.532</b>
<b>PASIVOS</b>		<b>257.389.390</b>	<b>230.220.973</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>91.937.892</b>	<b>60.074.068</b>
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de valores		91.937.892	60.074.068
<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>	9-10	<b>149.653.200</b>	<b>141.691.512</b>
Cuentas y comisiones por pagar diversas		131.764.971	127.966.716
Provisiones		17.108.488	13.724.796
Impuesto sobre la renta diferido		779.741	-
<b>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</b>	11	<b>15.798.298</b>	<b>28.455.393</b>
Obligaciones con agentes e intermediarios		15.798.298	28.455.393
<b>PATRIMONIO</b>		<b>524.270.529</b>	<b>358.048.559</b>
<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO</b>	12	<b>333.769.036</b>	<b>192.453.455</b>
Capital pagado		333.769.036	192.453.455
<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>		<b>812.823</b>	<b>788.650</b>
Ajustes al valor de los activos		812.823	788.650
<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>		<b>38.490.691</b>	<b>38.490.691</b>
Reserva Legal		38.490.691	38.490.691
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>151.197.979</b>	<b>127.893.063</b>
Utilidad neta del periodo		151.197.979	127.893.063
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>781.659.919</b>	<b>588.269.532</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		277.564.630	184.621.785
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		- 277.564.630	- 184.621.785



**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 2012  
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Junio,2012	Junio,2011
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>20.978.303</b>	<b>17.502.428</b>
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		20.978.303	17.502.428
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1.424.781</b>	<b>74.068</b>
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		1.424.781	74.068
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>19.553.522</b>	<b>17.428.360</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>		<b>536.032.558</b>	<b>565.912.724</b>
Comisiones por servicios		528.380.200	561.528.979
Otros ingresos operativos		7.652.358	4.383.745
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	13	<b>142.516.859</b>	<b>223.298.974</b>
Comisiones por servicios		140.726.038	221.623.774
Otros gastos operativos		1.790.821	1.675.200
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	14	<b>205.749.249</b>	<b>183.724.614</b>
Gastos de personal		140.774.167	124.257.667
Gastos por servicios externos		26.107.147	22.300.434
Gastos por movilidad y comunicaciones		4.315.292	4.340.415
Gastos de infraestructura		20.975.144	18.225.437
Gastos generales		13.577.499	14.600.661
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>207.319.972</b>	<b>176.317.497</b>
<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD</b>		<b>56.121.993</b>	<b>48.424.434</b>
Impuesto sobre la renta		56.121.993	48.424.434
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) NETA DEL PERIODO</b>		<b>151.197.979</b>	<b>127.893.063</b>



MODELO 4  
MUTUAL SEGUROS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado  
Para el trimestre terminado el 30 de Junio del 2012  
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste al patrimonio				Resultados de periodos anteriores			Resultado del periodo	Interés minoritario	Total del patrimonio		
				Por revaluación de bienes	Por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Por revaluación de participación en otras empresas	Por conversión de estados financieros	Reservas patrimoniales	Para capitalizar	Sin afectar				Total	
<b>Saldo al 1 de enero del 2011</b>		192.453.455		-	-	3.804.113	-	-	38.490.691	200.224.454	-	200.224.454	-	-	427.364.490
Resultado del año 2011		-											141.315.581		141.315.581
Dividendos por periodo										-	200.224.454	-	200.224.454		-
Ajuste por cambio razonables de las inversiones en valores						3.221.291									3.221.291
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>		<b>192.453.455</b>		-	-	<b>582.822</b>	-	-	<b>38.490.691</b>				<b>141.315.581</b>	-	<b>371.676.904</b>
<b>Saldo corregido de Diciembre del 2011</b>		<b>192.453.455</b>		-	-	<b>582.822</b>	-	-	<b>38.490.691</b>				<b>141.315.581</b>	-	<b>371.676.904</b>
<b>Originados en el Año 2011</b>															-
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores						1.395.645									1.395.645
<b>Tranferencias a Resultados del año 2011</b>															-
Traslado a resultados de periodos anteriores										141.315.581		141.315.581	-	141.315.581	-
Resultado del año 2012													151.197.979		151.197.979
Capitalización de utilidades		141.315.581								-	141.315.581	-	141.315.581		-
															-
<b>Saldo al 30 de Junio, 2012</b>		<b>333.769.036</b>		-	-	<b>812.823</b>	-	-	<b>38.490.691</b>				<b>151.197.979</b>	-	<b>524.270.529</b>



MODELO 3  
MUTUAL SEGUROS S.A

Estado de Flujo de Efectivo  
Para el 30 de Junio 2012  
(En colones sin céntimos)

	Junio, 2012	Junio, 2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	151.197.979	127.893.063
<b>Patidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	10.429.977	- 3.600.228
Valores Negociables	1.395.645	3.015.464
Productos por cobrar	- 21.062.594	- 44.580.671
Otros activos	- 55.350.520	- 1.047.344
Otras cuentas por pagar y provisiones	- 1.340.820	14.362.556
Otros pasivos	32.631.705	62.457.610
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>117.901.372</b>	<b>158.500.448</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	- 165.552.474	- 183.733.445
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo	- 13.189.533	6.245.876
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b>- 178.742.007</b>	<b>- 177.487.569</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>	-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>	-	-
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>	<b>- 60.840.635</b>	<b>- 18.987.121</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año (Nota 1)	76.622.591	43.883.555
<b>Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 1)</b>	<b>15.781.951</b>	<b>24.896.433</b>

**Mutual Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 30 de Junio 2012**

**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 página en Internet es [www.mutualalajuela.com](http://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.fi.cr](http://www.mucap.fi.cr).

Al 30 de Junio del 2012 Mutual Seguros S.A. cuenta con 19 funcionarios y está ubicada en B° González Lahamann en la provincia de San José su página en Internet es [www.mutualseguros.com](http://www.mutualseguros.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 2012, se detalla a continuación:

DISPONIBILIDADES		
	2012	2011
Efectivo	180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	8.774.948	14.467.490
Disponibilidades restringidas	6.827.003	10.248.943
	15.781.951	24.896.433

**Nota 5 Inversiones en Valores cuyo emisor es del país**
**Inversiones en Valores a Junio 2012**

<b>Colones</b>	<b>2.012</b>	<b>Vencimientos</b>
<b>Negociables -- Fondos inversion</b>		
Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	25.671	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	20.964.087	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	6.385.663	NA
Fondo Desarrollo Inmobiliario - colones	2.712.815	NA
<b>Sub total</b>	<b>30.088.236</b>	
<b>Disponibles para la venta</b>		
<b>CII MADAP</b>		
Int 7,40%	17.500.000	17/07/2012
<b>CPH MADAP</b>		
Int 8,80%	17.000.000	04/12/2012
<b>BCPHG MADAP</b>		
Int 10,00%	50.000.500	09/01/2013
Int 10,25%	104.925.450	28/05/2013
Int 11,50%	20.286.600	24/09/2013
<b>BCJ 1 MADAP</b>		
Int 11,75%	15.136.800	16/09/2014
<b>BCJ3 MADAP</b>		
Int 10,90%	18.115.920	30/01/2017
<b>OTROS INSTRUMENTOS</b>		
BB13 BPDC 11%	15.062.100	26/08/2013
CPHA COOVI, Int 10,40%	20.000.000	02/07/2012
CDP BPDC, Int 10,00%	84.908.633	15/10/2012
CPH MUCAP, Int 10,50%	49.929.000	12/04/2013
CDP BNCR, Int 8,97%	46.052.900	28/08/2012
<b>Sub total</b>	<b>458.917.903</b>	
<b>TOTALES</b>		
Negociables -- Fondos inversion	30.088.236	
Disponibles para la venta	458.917.903	
<b>Total</b>	<b>489.006.137</b>	

## Inversiones en Valores a Junio 2011

### Colones

2.011 Vencimientos

#### Negociables -- Fondos inversion

Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	7.786	
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	8.451.947	
Fondo Desarrollo Inmobiliario - colones	30.000.000	

**Sub total** **38.459.733**

#### Disponibles para la venta

##### CII MADAP

Int 7,85%	17.000.000	27/05/2012
Int 8.90%	13.034.710	13/09/2011

##### CPH MADAP

Int 7.25%	24.075.997	10/07/2011
Int 7,50%	14.984.850	10/11/2011
Int 8.40%	17.500.000	15/12/2011

##### BCPHG MADAP

Int 7,75%	24.589.000	28/05/2013
Int 7,75%	78.684.800	28/05/2013
Int 8,00%	49.785.000	09/01/2013
Int 8,00%	19.914.000	09/01/2013
Int 9,25%	20.118.000	24/09/2013

##### BCJ 1 MADAP

Int 9.25%	14.999.850	16/09/2014
-----------	------------	------------

##### OTROS INSTRUMENTOS

BB13 BPDC 9,50%	15.105.300	26/08/2013
CPHA COOVI, Int 9,71%	5.057.450	18/06/2012
CPHA COOVI, Int 9,94%	5.059.400	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 9,94%	5.059.400	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 9,94%	5.059.400	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 9,94%	5.059.400	02/07/2012
CPHA MUCAP 9,25%	9.069.210	13/01/2012
CPHA MUCAP 9,25%	21.161.490	13/01/2012
CPHA MUCAP 9,25%	10.078.300	20/01/2012

**Sub total** **375.395.557**

	<b>TOTALES</b>	<b>2011</b>
	Negociables -- Fondos inversion	38.459.733
	Disponibles para la venta	375.395.557
	<b>Total</b>	<b>413.855.291</b>

El vencimiento de las inversiones al 30 de Junio 2012, se detalla a continuación:

VENCIMIENTOS INVERSIONES		
	2012	2011
Hasta 1 mes	27.375.421	62.535.731
De 1 a 3 meses	83.552.900	13.034.710
De 3 meses a 1 año	306.763.583	89.793.850
De 1 a 5 años	100.613.087	248.491.000
<b>Total</b>	<b>518.304.989</b>	<b>413.855.291</b>

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		
	2012	2011
Comisiones por cobrar	43.243.675	46.904.432
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	754.107	1.671.766
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	18.855.820	15.991.016
Otras cuentas por cobrar	1.129.506	7.796.962
<b>Total</b>	<b>63.983.108</b>	<b>72.364.176</b>

### DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

	2012	2011
Compañías relacionadas Socios	506.682	431.144
Funcionarios y empleados	134.085	979.516
Otros	113.340	261.106
<b>Total</b>	<b>754.107</b>	<b>1.671.766</b>

### Nota 7 Propiedad, planta y equipo

Al 30 de Junio 2012, este rubro presenta el siguiente detalle:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES				
	Saldos al 30/06/2011	Adiciones	Retiros	Saldos al 30/06/2012
Equipos y Mobiliario	20.740.235	7.748.915	1.125.813	27.363.337
Equipo cómputo	53.650.949	12.682.667	7.633.719	58.699.896
Vehículo	15.167.453	0	0	15.167.453
<b>Sub total</b>	<b>89.558.637</b>	<b>20.431.581</b>	<b>8.759.532</b>	<b>101.230.687</b>
Dep. Acumulada	-49.794.260	8.966.221	4.795.703	-53.964.778
<b>Total</b>	<b>39.764.377</b>	<b>29.397.802</b>	<b>13.555.234</b>	<b>47.265.908</b>

### Nota 8 Otros Activos

Al 30 de Junio 2012, la cuenta de otros activos se compone de:

OTROS ACTIVOS		
	2012	2011
Gastos pagados por anticipado	9.738.022	12.312.159
Cargos diferidos	3.286.499	0
Bienes diversos	105.323.137	6.594.968
Activos intangibles	10.128.352	11.239.437
Otros activos restringidos	1.324.304	1.324.304
<b>Total</b>	<b>129.800.314</b>	<b>31.470.868</b>

## Nota 9 Cuentas y comisiones por pagar diversas

Al 30 de Junio 2012 la cuenta se desglosa como se detalla a continuación:

CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS		
	2012	2011
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	56.121.996	48.424.434
Aportaciones patronales por pagar	4.194.688	3.490.159
Impuestos retenidos a empleados por pagar	762.565	627.757
Impuestos retenidos a terceros por pagar	62.288	74.364
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1.496.177	1.222.956
Otras cuentas y comisiones por pagar	69.127.256	74.127.046
<b>Total</b>	<b>131.764.971</b>	<b>127.966.716</b>

## Nota 10 Provisiones

Las provisiones se componen de la siguiente forma:

PROVISIONES		
	2012	2011
Provisiones para obligaciones patronales	15.758.491	13.423.606
Otras provisiones	1.349.999	301.190
<b>Total</b>	<b>17.108.488</b>	<b>13.724.796</b>

## Nota 11 Obligaciones con Público, Asegurados, Agentes e Intermediarios

Las obligaciones por pagar al 30 de Junio 2012 se detallan a continuación:

OBLIGACIONES CON PUBLICO		
	2012	2011
Otras obligaciones a la vista	91.937.892	60.074.068
<b>Total</b>	<b>91.937.892</b>	<b>60.074.068</b>

## Nota 12 Capital Social

Al 30 de Junio 2012- el capital social es de ¢ 333, 769,036, representado por igual número de acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una, siendo Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda 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 2012 son:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	2012	2011
Comisiones por colocacion de seguros	140.726.038	221.623.774
Patentes	1.790.821	1.675.200
<b>Total</b>	<b>142.516.859</b>	<b>223.298.974</b>

**Nota 14 Gastos de Administración**

El rubro de otros gastos administrativos se detalla a continuación:

GASTOS DE ADMINISTRACION		
	2012	2011
Gastos de personal	140.774.167	124.257.667
Gastos por servicios externos	26.107.147	22.300.434
Gastos por movilidad y comunicaciones	4.315.292	4.340.415
Gastos de infraestructura	20.975.144	18.225.437
Gastos generales	13.577.499	14.600.661
Impuesto de renta	56.121.993	48.424.434
<b>Total</b>	<b>261.871.242</b>	<b>232.149.047</b>

**Nota 15 Exposición en Dólares Estadounidenses**

La posición neta en moneda extranjera al 30 de Junio 2012 es la siguiente:

Exposición en Dólares Estadounidenses		
	2012	2011
<b>Activos</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Efectivo	8.182	9.734
Inversiones	72.766	0
<b>Total Activos</b>	<b>80.948</b>	<b>9.734</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar	0	0
<b>Posición neta</b>	<b>80.948</b>	<b>9.734</b>

**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 mencionó 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 2012 cuenta con una operación de crédito por concepto de recompras en títulos valores que asciende a 91,937,892,00 colones efectuada para la compra de un software, esto para evitar la liquidación de inversiones, el riesgo se encuentra controlado debido a que la operación se realiza a corto plazo y se manejan las garantías para hacer frente en caso de una eventualidad, las proyecciones de flujo de caja y estados financieros no hacen pensar que se requerirá de una operación particular, por lo que el riesgo de crédito es bajo.

**Riesgo de Tasa de interés** – La compañía al 30 de Junio 2012 cuenta con una operación de recompras que cuenta con una tasa de interés fija, por tal motivo el riesgo de cambio en tasas de interés es prácticamente nulo.

**Nota 20 Indicadores de rentabilidad**

Los indicadores de riesgo de Mutual Seguros en Junio 2012 son los siguientes:

**Rentabilidad Económica**

ROA	Ingresos Netos	151.197.979	=	0,19
	Activos totales	781.659.920		

**Rentabilidad Financiera**

ROE	Ingresos netos	151.197.979	=	0,29
	Capital Contable	524.270.529		

**Razón de endeudamiento:**

Razón endeudamiento	Pasivo total	257.389.394	=	0,33
	Activo total	781.659.920		

**Razón de Deuda:**

Razón de deuda	Pasivo total	257.389.394	=	0,49
	Capital	524.270.529		





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

<b>Indicador</b>	Act. Gen. Interés	215.416.208	=	<b>0,60</b>
	Promedio activo total	360.372.525		

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

**Activos Generadores de Interés**

Enero, 12	363.709.295
Febrero, 12	358.512.052
Marzo,12	341.496.474
Abril,12	499.493.937
Mayo,12	503.477.752
Junio,12	518.304.989
<b>Total</b>	<b>2.584.994.499</b>

Promedio **215.416.208**

**Total activo**

Enero, 12	618.127.345
Febrero, 12	604.695.989
Marzo,12	762.799.730
Abril,12	777.856.772
Mayo,12	779.330.543
Junio,12	781.659.918
<b>Total</b>	<b>4.324.470.297</b>

Promedio **360.372.525**