



ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de Septiembre 2011



INDICE

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



MODELO 14
MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.

Balance General
Al 30 de Setiembre de 2011
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Setiembre, 2011	Setiembre, 2010
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
Efectivo	4	13.514.059	17.522.202
Depositos a la vista en entidades financieras del país		180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del extranjero		2.566.940	7.420.292
Disponibilidades restringidas		10.767.119	9.913.910
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Inversiones disponibles para la venta	5	300.795.072	420.853.445
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		375.203.015	414.607.111
		5.512.057	6.246.334
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR			
Comisiones por cobrar	6	79.397.469	83.610.354
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		47.585.042	40.464.721
Ingresos sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		1.673.590	2.575.116
Otras cuentas por cobrar		26.507.992	37.121.553
		3.630.845	3.448.964
BIENES MUEBLES E INMUEBLES			
Equipos y mobiliario	7	37.915.638	44.734.470
Equipos de computación		20.865.235	23.186.611
Vehículos		53.933.088	57.017.475
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		15.167.453	15.167.453
		52.050.138	50.637.071
OTROS ACTIVOS			
Gastos pagados por anticipado	8	31.546.908	32.980.496
Bienes diversos		11.170.290	14.422.345
Activos intangibles		6.412.003	2.714.227
Otros activos restringidos		12.640.311	14.429.620
		1.324.304	1.414.304
TOTAL ACTIVO		543.169.146	599.700.960
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES			
Cuentas y comisiones por pagar diversas	9-10	146.092.427	160.477.109
Provisiones		120.366.206	140.444.956
		17.726.221	12.032.233
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS			
Obligaciones con agentes e intermediarios	11	24.633.806	23.419.580
		24.633.806	23.419.580
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO			
Capital pagado	12	192.453.455	192.453.455
		192.453.455	192.453.455
AJUSTES AL PATRIMONIO			
Ajustes al valor de los activos		1.140.700	4.104.760
		1.140.700	4.104.760
RESERVAS PATRIMONIALES			
Reserva Legal		38.490.691	38.490.691
		38.490.691	38.490.691
RESULTADO DEL PERIODO			
Utilidad neta del periodo		142.639.475	108.964.807
		142.639.475	108.964.807
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		543.169.146	599.700.960
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		172.937.666	91.213.520
		172.937.666	91.213.520

Lic. Johanna Sofia González
GERENTE FINANCIERO

Licda. Lidia Amador Valerín
GERENTE GENERAL

Lic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO



MODELO 2a
MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
Estado de Resultados
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 30 de Setiembre 2011
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Setiembre, 2011	Setiembre, 2010
INGRESOS FINANCIEROS		24.914.928	32.963.900
Ingresos financieros por inversión en instrumentos financieros		24.914.928	32.963.900
GASTOS FINANCIEROS		345.650	378.585
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		345.650	378.585
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		24.569.278	32.585.315
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		759.722.361	780.393.966
Comisiones por servicios		755.169.171	771.874.386
Otros ingresos operativos		4.553.190	8.519.580
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	13	306.290.002	314.226.588
Comisiones por servicios		303.603.770	311.709.951
Otros gastos operativos		2.686.232	2.516.635
GASTOS DE ADMINISTRACION	14	283.599.289	241.617.013
Gastos de personal		191.323.384	158.408.913
Gastos por servicios externos		37.234.711	30.446.500
Gastos por movilidad y comunicaciones		6.453.632	6.555.542
Gastos de infraestructura		27.964.344	30.151.310
Gastos generales		20.623.219	16.054.748
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		194.402.340	257.135.680
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		51.762.871	68.170.873
Impuesto sobre la renta		51.762.871	68.170.873
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		142.639.475	188.964.807

Lic. Johanna Soto González
GERENTE FINANCIERO

Licda. Lilibian Agüero Valerín.
GERENTE GENERAL

Lic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO



MODELO 4
MUTUAL SEGUROS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
Para el trimestre terminado el 30 de Setiembre del 2011
(En columnas en millones)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste al patrimonio				Reservas de períodos anteriores			Resultado del período	Interés minoritario	Total del patrimonio	
				Por revaluación de bonos	Por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Por revaluación de participaciones en otras empresas	Por conversión de estados financieros	Reservas patrimoniales	Para capitalizar	En afteor				Total
Saldo al 1 de enero del 2010		192.453.454		-	5.213.203	-	-	39.490.961	204.903.901	-	204.903.901	-	-	438.814.457
Resultados del año 2010											200.224.454			200.224.454
Dividendos por acciones									204.903.901		204.903.901			204.903.901
Ajuste por cambios razonables de las inversiones en valores					1.308.100									1.308.100
Saldo al 31 de diciembre del 2010		192.453.454			3.804.113			39.490.961			200.224.454			437.964.467
Saldo corregido en Diciembre del 2010		192.453.454			3.804.113			39.490.961			200.224.454			437.964.467
Originados en el Año 2011														
Ajuste por cambios razonables de las inversiones en valores					2.893.323									2.893.323
Transferencias a Resultados del año 2011														
Cargos a resultados de servicios financieros											200.224.454			200.224.454
Resultados del año 2011											200.224.454			200.224.454
Capitalización de utilidades														142.878.473
Saldo al 30 de Setiembre 2011		192.453.454			6.746.758			39.490.961				443.898.478		873.443.651

Lt. Jorge Roberto Morales
GERENTE GENERAL

Lt. María Inés Varela
GERENTE GENERAL

Lt. Alvaro Román Arredondo
AUDITOR GENERAL



Mutual Seguros S.A.
Estado de flujos de efectivo
Para los períodos terminados al 30 de Setiembre 2011, 2010
(Expresado en Colones Costarricenses)

	Notas	2.011	2.010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		142.639.475	188.964.807
Partidas de resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones	-	1.344.351	4.072.385
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables		2.663.325	46.520.906
Productos por cobrar	-	51.207.634	48.560.349
Otros activos	-	1.123.382	15.014.367
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		10.779.793	6.467.657
Otros pasivos		6.545.710	20.203.154
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		108.952.937	202.854.193
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		55.063.286	22.905.390
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo		5.838.736	3.357.427
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		60.902.022	26.262.817
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de Dividendos	-	200.224.454	204.003.599
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		200.224.454	204.003.599
Aumento neto en efectivo y equivalentes		30.369.494	27.412.223
Efectivo y equivalentes al inicio del año (Nota 1)		43.893.555	44.934.427
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 1)	3	13.514.059	17.522.202

Lic. Johansen Soto González
GERENTE FINANCIERO

Licda. Lilian Agüero Valerín
GERENTE GENERAL

Lic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



**Mutual Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Septiembre 2011**

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.fi.cr.

Al 30 de Septiembre del 2011 Mutual Seguros S.A. cuenta con 18 funcionarios y está ubicada en B° González Lahamann en la provincia de San José su pagina en Internet es 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 Septiembre 2011, se detalla a continuación:

DISPONIBILIDADES		
	2011	2010
Efectivo	180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	2.566.940	7.428.292
Disponibilidades restringidas	10.767.119	9.913.910
	<u>13.514.059</u>	<u>17.522.202</u>

Nota 5 Inversiones en Valores cuyo emisor es del país**Inversiones en Valores a Setiembre 2011**

Colones	2.011	Vencimientos
Negociables -- Fondos inversion		
Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	25.104	
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	7.456.810	
Fondo Desarrollo Inmobiliario - colones	<u>30.000.000</u>	
Sub total	37.481.915	
Disponibles para la venta		
CII MADAP		
Int 7,85%	17.000.000	27/05/2012
CPH MADAP		
Int 7,50%	15.024.750	10/11/2011
Int 8,40%	17.500.000	15/12/2011
BCPHG MADAP		
Int 7,75%	24.548.500	28/05/2013
Int 7,75%	78.555.200	28/05/2013
Int 8,00%	49.606.000	09/01/2013
Int 8,00%	19.842.400	09/01/2013
Int 9,75%	20.069.800	24/09/2013
BCJ 1 MADAP		
Int 9,25%	15.000.000	16/09/2014
OTROS INSTRUMENTOS		
BB13 BPDC 9,25%	15.158.700	26/08/2013
CPHA COOVI, Int 9,71%	5.044.150	18/06/2012
CPHA COOVI, Int 9,71%	5.049.400	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 9,71%	5.049.400	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 9,71%	5.049.400	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 9,71%	5.049.400	02/07/2012
CPHA MUCAP 9,25%	9.058.590	13/01/2012
CPHA MUCAP 9,25%	21.136.710	13/01/2012
CPHA MUCAP 9,25%	10.058.700	20/01/2012
Sub total	337.801.100	
TOTALES		
Negociables -- Fondos inversion	37.481.915	
Disponibles para la venta	<u>337.801.100</u>	
Total	<u>375.283.015</u>	



Inversiones en Valores a Septiembre 2010

Colones	2.010	Vencimientos
Negociables -- Fondos inversion		
Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	23.907	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	24.290.387	NA
Sub total	24.314.294	
Disponibles para la venta		
CII MADAP		
Int 9,00%	15.000.000	25/10/2010
CPH MADAP		
Int 9,00%	9.979.000	07/10/2010
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
BCPHG MADAP		
Int 8.75%	101.138.100	28/05/2013
Int 9,00%	67.199.300	09/01/2013
Int 9,50%	19.932.200	24/09/2013
BCJ 1 MADAP		
Int 10,00%	14.951.250	16/09/2014
OTROS INSTRUMENTOS		
BB13 BPDC 10.25%	14.940.150	26/08/2013
CPHA COOVI, Int 9,94%	5.083.800	18/06/2012
CPHA COOVI, Int 10.63%	20.371.400	02/07/2012
CPHA MUCAP 12%	40.126.800	14/01/2011
Sub total	390.292.817	
TOTALES		
Negociables -- Fondos inversion	24.314.294	
Disponibles para la venta	390.292.817	
Total	414.607.111	

El vencimiento de las inversiones al 30 de Septiembre 2011, se detalla a continuación:

VENCIMIENTOS INVERSIONES		
	2011	2010
Hasta 1 mes	7.481.915	49.293.294
De 1 a 3 meses	32.524.750	17.500.000
De 3 meses a 1 año	112.495.750	104.197.617
De 1 a 5 años	222.780.600	243.616.200
Total	375.283.015	414.607.111

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		
	2011	2010
Comisiones por cobrar	47.585.042	40.464.721
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	1.673.590	2.575.116
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	26.507.992	37.121.553
Otras cuentas por cobrar	3.630.845	3.448.964
Total	79.397.469	83.610.354

DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS		
	2011	2010
Compañías relacionadas Socios	551.390	1.250.453
Funcionarios y empleados	621.147	3.220
Otros	501.053	1.321.442
Total	1.673.590	2.575.116

Nota 7 Propiedad, planta y equipo

Al 30 de Septiembre 2011, este rubro presenta el siguiente detalle:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES				
	Saldos al 30/09/2010	Adiciones	Retiros	Saldos al 30/09/2011
Equipos y Mobiliario	23.186.613	2.524.299	4.845.677	20.865.235
Equipo cómputo	57.017.475	1.750.228	4.834.615	53.933.088
Vehículo	15.167.453	0	0	15.167.453
Sub total	95.371.541	4.274.527	9.680.292	89.965.776
Dep. Acumulada	-50.637.071	-9.553.145	8.140.078	-52.050.138
Total	44.734.470	-5.278.618	17.820.370	37.915.638

Nota 8 Otros Activos

Al 30 de Septiembre 2011, la cuenta de otros Activos se compone de:

OTROS ACTIVOS		
	2011	2010
Gastos pagados por anticipado	11.170.290	14.422.345
Bienes diversos	6.412.003	2.714.227
Activos intangibles	12.640.311	14.429.620
Otros activos restringidos	1.324.304	1.414.304
Total	31.546.908	32.980.496



Nota 9 Cuentas y comisiones por pagar diversas

Al 30 de Septiembre 2011 la cuenta se desglosa como se detalla a continuación:

CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS		
	2011	2010
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	51.762.871	67.879.289
Aportaciones patronales por pagar	3.797.160	3.154.611
Impuestos retenidos a empleados por pagar	730.211	571.320
Impuestos retenidos a terceros por pagar	80.499	75.411
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1.330.529	1.105.380
Otras cuentas y comisiones por pagar	70.664.936	75.658.945
Total	128.366.206	148.444.956

Nota 10 Provisiones

Las provisiones se componen de la siguiente forma:

PROVISIONES		
	2011	2010
Provisiones para obligaciones patronales	11.365.966	9.565.234
Otras provisiones	6.360.255	2.466.998
Total	17.726.221	12.032.233

Nota 11 Obligaciones con Público, Asegurados, Agentes e Intermediarios

Las obligaciones por pagar al 30 de Septiembre 2011 se detallan a continuación:

OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS		
	2011	2010
Obligaciones con Agentes	24.633.886	23.419.588
Total	24.633.886	23.419.588

Nota 12 Capital Social

Al 30 de Septiembre 2011- el capital social es de ¢ 192, 453,455, 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 Septiembre 2011 son:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	2011	2010
Comisiones por colocacion de seguros	303.603.770	311.709.953
Patentes	2.686.232	2.516.635
Total	306.290.002	314.226.588



Nota 14 Gastos de Administración

El rubro de otros gastos administrativos se detalla a continuación:

GASTOS DE ADMINISTRACION		
	2011	2010
Gastos de personal	191.323.384	158.408.913
Gastos por servicios externos	37.234.711	30.446.500
Gastos por movilidad y comunicaciones	6.453.632	6.555.542
Gastos de infraestructura	27.964.344	30.151.310
Gastos generales	20.623.219	16.054.748
Total	283.599.289	241.617.013

Nota 15 Exposición en Dólares Estadounidenses

La posición neta en moneda extranjera al 30 de Septiembre, 2011 es la siguiente:

Exposición en Dólares Estadounidenses		
	2011	2010
Activos	\$	\$
Efectivo	13.849	8.359
Total Activos	13.849	8.359
Pasivos		
Cuentas por pagar	0	2.100
Posición neta	13.849	6.259

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 menciona 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 Septiembre 2011 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 Septiembre 2011 son los siguientes:

Rentabilidad Económica

ROA	Ingresos Netos	142.639.475	=	0,26
	Activos totales	543.169.146		

Rentabilidad Financiera

ROE	Ingresos netos	142.639.475	=	0,38
	Capital Contable	372.442.833		

Razón de endeudamiento:

Razón endeudamiento	Pasivo total	170.726.313	=	0,31
	Activo total	543.169.146		

Razón de Deuda:

Razón de deuda	Pasivo total	170.726.313	=	0,46
	Capital	372.442.833		

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



Indicador	Act. Gen. Interés	395.497.983 =	0,66
	Promedio activo total	599.291.534	

Activos Generadores de interés

Octubre, 10	425.898.248
Noviembre, 10	422.771.095
Diciembre, 10	430.346.301
Enero, 11	393.158.445
Febrero, 11	391.711.069
Marzo, 11	386.160.936
Abril, 11	387.991.416
Mayo, 11	471.783.720
Junio, 11	383.855.291
Julio, 11	352.738.223
Agosto, 11	354.278.043
Setiembre, 11	345.283.015
Total	4.745.975.800
Promedio	395.497.983

Total activo

Octubre, 10	613.717.607
Noviembre, 10	646.520.987
Diciembre, 10	579.060.077
Enero, 11	579.020.119
Febrero, 11	573.960.947
Marzo, 11	590.520.329
Abril, 11	641.858.989
Mayo, 11	738.014.173
Junio, 11	588.269.532
Julio, 11	550.753.389
Agosto, 11	546.633.116
Setiembre, 11	543.169.145
Total	7.191.498.409
Promedio	599.291.534