



ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de Setiembre 2012

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.....	13
NOTA 7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	13
NOTA 8 OTROS ACTIVOS	13
NOTA 9 CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	14
NOTA 10 PROVISIONES.....	14
NOTA 11 OBLIGACIONES CON PÚBLICO, ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS ..	14
NOTA 12 CAPITAL SOCIAL	14
NOTA 13 GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS.....	15
NOTA 14 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	15
NOTA 15 EXPOSICIÓN EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES	15
NOTA 16 CONTRATOS VIGENTES.....	15
NOTA 19 EXPOSICIÓN Y CONTROL DE RIESGO	17
NOTA 20 INDICADORES DE RENTABILIDAD.....	17



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

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

ACTIVO	NOTA	Setiembre,2012	Setiembre,2011
DISPONIBILIDADES	4	9.858.199	13.514.059
Efectivo		180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais		2.604.070	2.566.940
Disponibilidades restringidas		7.074.129	10.767.119
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	530.750.530	380.795.072
Inversiones disponibles para la venta		525.958.239	375.283.015
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		4.792.291	5.512.057
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	6	77.110.540	79.397.469
Comisiones por cobrar		40.637.467	47.585.042
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		979.800	1.673.590
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		34.190.542	26.507.992
Otras cuentas por cobrar		1.302.731	3.630.845
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	7	46.324.038	37.915.638
Equipos y mobiliario		27.053.507	20.865.235
Equipos de computacion		59.234.425	53.933.088
Vehiculos		16.414.803	15.167.453
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)		- 56.378.697	- 52.050.138
OTROS ACTIVOS	8	125.986.337	31.546.908
Gastos pagados por anticipado		10.153.620	11.170.290
Cargos diferidos		2.957.849	-
Bienes diversos		102.686.232	6.412.003
Activos intangibles		8.864.332	12.640.311
Otros activos restringidos		1.324.304	1.324.304
TOTAL ACTIVO		790.029.644	543.169.146
PASIVOS		256.073.885	170.726.313
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		89.735.248	-
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de valores		89.735.248	-
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	9-10	153.798.200	146.092.427
Cuentas y comisiones por pagar diversas		131.292.762	128.366.206
Provisiones		21.641.131	17.726.221
Impuesto sobre la renta diferido		864.307	-
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	11	12.540.437	24.633.886
Obligaciones con agentes e intermediarios		12.540.437	24.633.886
PATRIMONIO		533.955.759	372.442.833
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	12	333.769.036	192.453.455
Capital pagado		333.769.036	192.453.455
AJUSTES AL PATRIMONIO		307.489	- 1.140.788
Ajustes al valor de los activos		307.489	- 1.140.788
RESERVAS PATRIMONIALES		38.490.691	38.490.691
Reserva Legal		38.490.691	38.490.691
RESULTADO DEL PERIODO		161.388.544	142.639.475
Utilidad neta del periodo		161.388.544	142.639.475
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		790.029.644	543.169.146

GERENTE FINANCIERO

GERENTE GENERAL

AUDITOR INTERNO

OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia

-
373.530.818 - 172.937.666
- 373.530.818 - 172.937.666

**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 2012

(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Setiembre,2012	Setiembre,2011
INGRESOS FINANCIEROS		33.597.685	24.914.928
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		33.597.685	24.914.928
GASTOS FINANCIEROS		2.183.997	345.650
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		2.183.997	345.650
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		31.413.688	24.569.277
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		688.871.151	759.722.361
Comisiones por servicios		681.023.913	755.169.171
Otros ingresos operativos		7.847.238	4.553.190
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	13	193.214.841	306.290.002
Comisiones por servicios		190.615.024	303.603.770
Otros gastos operativos		2.599.817	2.686.232
GASTOS DE ADMINISTRACION	14	310.443.597	283.599.290
Gastos de personal		211.713.347	191.323.384
Gastos por servicios externos		40.215.899	37.234.711
Gastos por movilidad y comunicaciones		6.362.405	6.453.632
Gastos de infraestructura		31.224.136	27.964.344
Gastos generales		20.927.810	20.623.219
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		216.626.401	194.402.346
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		55.237.857	51.762.871
Impuesto sobre la renta		55.237.857	51.762.871
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		161.388.544	142.639.475

GERENTE FINANCIERO

GERENTE GENERAL

AUDITOR INTERNO



MODELO 4
MUTUAL SEGUROS

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

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste al patrimonio				Reservas patrimoniales	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		Para capitalizar	Sin afectar	Total			
Saldo al 1 de enero del 2011		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			- 200.224.454
Ajuste por cambio razonables de la inversiones en valores					3.221.291									3.221.291
Saldo al 31 de diciembre del 2011		192.453.455		-	582.822	-	-	38.490.691	-	-	-	141.315.581	-	371.676.904
Saldo corregido de Diciembre del 2011		192.453.455		-	582.822	-	-	38.490.691	-	-	-	141.315.581	-	371.676.904
Originados en el Año 2011														
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores					890.311									890.311
Transferencias a Resultados del año 2011														
Traslado a resultados de periodos anteriores									141.315.581		141.315.581	- 141.315.581		-
Resultado del año 2012												-		161.388.544
Capitalización de utilidades		141.315.581							- 141.315.581		- 141.315.581			-
														-
Saldo al 30 de Setiembre, 2012		333.769.036		-	307.489	-	-	38.490.691	-	-	-	161.388.544	-	533.955.759

GERENTE FINANCIERO

GERENTE GENERAL

AUDITOR INTERNO



MODELO 3
MUTUAL SEGUROS S.A

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

	Setiembre, 2012	Setiembre, 2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	161.388.544	142.639.475
Patidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciaciones y amortizaciones	12.843.896	- 1.344.351
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Valores Negociables	890.311	2.663.325
Productos por cobrar	- 32.458.670	- 51.207.633
Otros activos	- 51.536.542	- 1.123.382
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	- 39.522	14.758.637
Otros pasivos	30.014.899	2.566.868
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	121.102.916	108.952.937
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	- 173.205.723	- 145.161.169
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo	- 14.661.583	5.838.737
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	- 187.867.306	- 139.322.432
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto en efectivo y equivalentes	- 66.764.390	- 30.369.495
Efectivo y equivalentes al inicio del año (Nota 1)	76.622.591	43.883.555
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 1)	9.858.199	13.514.059

GERENTE FINANCIERO

GERENTE GENERAL

AUDITOR INTERNO

Mutual Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Setiembre 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 , 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 Setiembre 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.

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 revaluación 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 Setiembre 2012, se detalla a continuación:

DISPONIBILIDADES		
	2012	2011
Efectivo	180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	2.604.070	2.566.940
Disponibilidades restringidas	7.074.130	10.767.119
	<u>9.858.199</u>	<u>13.514.059</u>

Nota 5 Inversiones en Valores cuyo emisor es del país

Inversiones en Valores a Setiembre 2012

Colones	2.012	Vencimientos
Negociables -- Fondos inversion		
Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	26.365	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	22.472.795	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	21.366.867	NA
Sub total	43.866.027	

Disponibles para la venta

CII MADAP		
Int 8,90%	17.500.000	24/04/2013
CPH MADAP		
Int 8,80%	17.000.000	04/12/2012
BCPHG GMALV		
Int 10,25%	49.984.000	09/01/2013
Int 10,75%	104.703.900	28/05/2013
BCPHI GMALV		
Int 12,25%	20.204.400	24/09/2013
BCJI MADAP		
Int 12,50%	15.185.100	16/09/2014



BCJ3 MADAP

Int 12,40% 18.200.700 30/01/2017

OTROS INSTRUMENTOS

BB13 BPDC 12,25% 15.049.350 26/08/2013

CDP BPDC, Int 10,00% 50.018.500 15/10/2012

CDP BPDC, Int 10,00% 34.752.854 15/10/2012

CPH MUCAP, Int 10,50% 49.980.500 13/04/2013

CPH MUCAP, Int 12,00% 30.142.200 29/08/2013

CDP BNCR, Int 10,76% 30.066.300 18/02/2013

Sub total 452.787.804

	TOTALES	2012
Negociables -- Fondos inversion		43.866.027
Disponibles para la venta		452.787.804
	Total	496.653.831

Dolares

Disponibles para la venta 2.012 Vencimientos

CPH MADAP

Int 5,06% 29.304.408 22/02/2017

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	30.000.000	
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	2011
Negociables -- Fondos inversion		37.481.915
Disponibles para la venta		337.801.100
Total		375.283.015

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

VENCIMIENTOS INVERSIONES		
	2012	2011
Hasta 1 mes	43.866.027	7.481.915
De 1 a 3 meses	181.821.654	32.524.750
De 3 meses a 1 año	237.580.350	112.495.750
De 1 a 5 años	62.690.208	222.780.600
Total	525.958.239	375.283.015

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	40.637.467	47.585.042
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	979.800	1.673.590
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	34.190.542	26.507.992
Otras cuentas por cobrar	1.302.731	3.630.845
Total	77.110.540	79.397.469

DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS		
	2012	2011
Compañías relacionadas Socios	507.726	551.390
Funcionarios y empleados	472.074	621.147
Otros	0	501.053
Total	979.800	1.673.590

Nota 7 Propiedad, planta y equipo

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

BIENES MUEBLES E INMUEBLES				
	Saldos al 30/09/2011	Adiciones	Retiros	Saldos al 30/09/2012
Equipos y Mobiliario	20.865.235	7.623.915	1.435.642	27.053.507
Equipo cómputo	53.933.088	12.880.055	7.578.718	59.234.425
Vehículo	15.167.453	1.247.350	0	16.414.803
Sub total	89.965.776	21.751.320	9.014.360	102.702.737
Dep. Acumulada	52.050.138	9.124.263	4.795.703	56.378.697
Total	37.915.638	30.875.583	13.810.063	46.324.038

Nota 8 Otros Activos

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

OTROS ACTIVOS

	2012	2011
Gastos pagados por anticipado	10.153.620	11.170.290
Cargos diferidos	2.957.849	0
Bienes diversos	102.686.232	6.412.003
Activos intangibles	8.864.332	12.640.311
Otros activos restringidos	1.324.304	1.324.304
Total	125.986.337	31.546.908

Nota 9 Cuentas y comisiones por pagar diversas

Al 30 de Setiembre 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	55.237.857	51.762.871
Aportaciones patronales por pagar	4.230.465	3.797.160
Impuestos retenidos a empleados por pagar	802.911	730.211
Impuestos retenidos a terceros por pagar	62.277	80.499
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1.482.360	1.330.529
Otras cuentas y comisiones por pagar	69.476.892	70.664.936
Impuesto sobre la renta diferido	864.307	0
Total	132.157.069	128.366.206

Nota 10 Provisiones

Las provisiones se componen de la siguiente forma:

PROVISIONES

	2012	2011
Provisiones para obligaciones patronales	19.581.573	11.365.966
Otras provisiones	2.059.559	6.360.255
Total	21.641.131	17.726.221

Nota 11 Obligaciones con Público, Asegurados, Agentes e Intermediarios

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

OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS

	2012	2011
Obligaciones con Agentes e Intermediarios	12.540.437	24.633.886
Total	12.540.437	24.633.886

OBLIGACIONES CON PUBLICO

	2012	2011
Otras obligaciones a la vista	89.735.248	0
Total	89.735.248	0

Nota 12 Capital Social

Al 30 de Setiembre 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 Setiembre 2012 son:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	2012	2011
Comisiones por colocación de seguros	190.615.024	303.603.770
Patentes	2.599.817	2.686.232
Total	193.214.841	306.290.002

Nota 14 Gastos de Administración

El rubro de otros gastos administrativos se detalla a continuación:

GASTOS DE ADMINISTRACION		
	2012	2011
Gastos de personal	211.713.347	191.323.384
Gastos por servicios externos	40.215.899	37.234.711
Gastos por movilidad y comunicaciones	6.362.405	6.453.632
Gastos de infraestructura	31.224.136	27.964.344
Gastos generales	20.927.810	20.623.219
Impuesto de renta	55.237.857	51.762.871
Total	365.681.454	335.362.160

Nota 15 Exposición en Dólares Estadounidenses

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

Exposición en Dólares Estadounidenses		
	2012	2011
Activos	\$	\$
Efectivo	6.191	13.849
Inversiones	102.903	0
Productos por cobrar sobre inversiones	320	0
Total Activos	109.414	13.849
Pasivos		
Cuentas por pagar	0	0
Posición neta	109.414	13.849

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 Setiembre 2012 cuenta con una operación de crédito por concepto de recompras en títulos valores que asciende a 89,735,248,00 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 Setiembre 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 Setiembre 2012 son los siguientes:

Rentabilidad Económica

ROA	$\frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{161.388.544}{790.029.644} =$	0,20
-----	--	-------------------------------------	-------------

Rentabilidad Financiera

ROE	$\frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{161.388.544}{533.955.759} =$	0,30
-----	---	-------------------------------------	-------------

Razón de endeudamiento:

Razón endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{256.073.885}{790.029.645} =$	0,32
---------------------	---	-------------------------------------	-------------



Razón de Deuda:

Razón de deuda	Pasivo total	256.073.885 =	0,48
	Capital	533.955.759	

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

Indicador	Act. Gen. Interés	347.352.232 =	0,62
	Promedio activo total	557.088.876	

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
Julio, 12	526.507.725
Agosto, 12	531.102.730
Setiembre, 12	525.621.826

Total 4.168.226.780

Promedio 347.352.232

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
Julio, 12	785.519.397
Agosto, 12	785.383.586
Setiembre, 12	789.693.232

Total 6.685.066.512

Promedio 557.088.876