



ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Setiembre 2013

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	13
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.....	14
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.....	15

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

Balance General
Al 30 de Setiembre de 2013
(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTA	Setiembre,2013	Setiembre,2012
DISPONIBILIDADES	4	9.642.639	9.858.199
Efectivo		180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais		4.137.179	2.604.070
Disponibilidades restringidas		5.325.460	7.074.129
Cuentas y productos por cobrar asociados a disponibilidades		-	-
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	462.938.807	530.750.530
Inversiones mantenidas para negociar		39.492.441	43.866.027
Inversiones disponibles para la venta		416.372.278	482.092.212
Inversiones restringidas y vencidas		-	-
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		7.074.088	4.792.291
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	6	84.233.401	77.110.540
Comisiones por cobrar		46.943.106	40.637.467
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		2.736.385	979.800
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		31.879.614	34.190.542
Otras cuentas por cobrar		2.674.296	1.302.731
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	7	41.244.168	46.324.038
Equipos y mobiliario		22.936.576	27.053.507
Equipos de computacion		51.959.158	59.234.425
Vehiculos		16.414.803	16.414.803
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)	-	50.066.368	56.378.697
OTROS ACTIVOS	8	119.814.935	125.986.337
Gastos pagados por anticipado		8.219.144	10.153.620
Cargos diferidos		1.643.249	2.957.849
Bienes diversos		104.578.096	102.686.232
Activos intangibles		4.050.142	8.864.332
Otros activos restringidos		1.324.304	1.324.304
TOTAL ACTIVO		717.873.950	790.029.644
PASIVOS		167.084.671	256.073.885
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	153.551.149	153.798.200
Cuentas y comisiones por pagar diversas		129.647.753	131.292.762
Provisiones		23.189.453	21.641.131
Impuesto sobre la renta diferido		713.943	864.307
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	11	13.533.521	12.540.437
Obligaciones con agentes e intermediarios		13.533.521	12.540.437
PATRIMONIO		550.789.279	533.955.760
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	12	333.769.036	333.769.036
Capital pagado		333.769.036	333.769.036
AJUSTES AL PATRIMONIO		685.093	307.489
Ajustes al valor de los activos		685.093	307.489
RESERVAS PATRIMONIALES		46.975.508	38.490.691
Reserva Legal		46.975.508	38.490.691
RESULTADO DEL PERIODO		169.359.642	161.388.544
Utilidad neta del periodo		169.359.642	161.388.544
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		717.873.950	790.029.644

Lic. Johannsen Soto González
GERENTE FINANCIERO

Licda. Liliam Agüero Valerin.
GERENTE GENERAL

Lic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO

OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		68.210.573	373.530.818
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	-	68.210.573	373.530.818

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 2013
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Setiembre,2013	Setiembre,2012
INGRESOS FINANCIEROS		30.576.989	33.597.685
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		30.576.989	33.597.685
GASTOS FINANCIEROS		1.192.076	2.183.997
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		1.192.076	2.183.997
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		29.384.913	31.413.688
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		736.252.939	688.871.151
Comisiones por servicios		676.653.839	681.023.913
Otros ingresos con partes relacionadas		10.500.000	-
Otros ingresos operativos		49.099.100	7.847.238
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	13	186.998.580	193.214.841
Comisiones por servicios		184.378.459	190.615.024
Otros gastos operativos		2.620.121	2.599.817
GASTOS DE ADMINISTRACION	14	349.221.891	310.443.597
Gastos de personal		237.715.960	211.713.347
Gastos por servicios externos		49.717.562	40.215.899
Gastos por movilidad y comunicaciones		7.768.306	6.362.405
Gastos de infraestructura		31.968.706	31.224.136
Gastos generales		22.051.357	20.927.810
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		229.417.381	216.626.401
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		60.057.738	55.237.857
Impuesto sobre la renta		60.057.738	55.237.857
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		169.359.642	161.388.544

Lic. Johannsen Soto González
GERENTE FINANCIERO

Licda. Liliam Agüero Valerin.
GERENTE GENERAL

Lic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO

MUTUAL SEGUROS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
Para el trimestre terminado el 30 de Setiembre del 2013
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste al patrimonio				Resultados de periodos anteriores			Resultado del período	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
Saldo al 1 de enero del 2012		192.453.455		-	582.822	-	-	38.490.691	141.315.581	-	141.315.581	-	-	371.676.905
Resultado del año 2012		-							-		-	169.696.345		169.696.345
Reservas legales y otras reservas estatutarias								-			-	8.484.817		-
Capitalización de utilidades		141.315.581							- 141.315.581		- 141.315.581			-
Ajuste por cambio razonables de la inversiones en valores					1.121.748						-			1.121.748
Saldo al 31 de diciembre del 2012		333.769.036		-	538.926	-	-	38.490.691		-		161.211.527	-	542.494.997
Saldo corregido de Diciembre del 2012		333.769.036		-	538.926	-	-	38.490.691		-		161.211.527	-	542.494.997
Originados en el Año 2012														-
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores					146.167									146.167
Tranferencias a Resultados del año 2012														-
Traslado a resultados de periodos anteriores									161.211.527		161.211.527			-
Resultado del año 2013											-	169.359.642		169.359.642
Reservas Legales y otras reservas estatutarias								8.484.817			-			-
Dividendos periodo 2012									- 161.211.527		- 161.211.527			- 161.211.527
Saldo al 30 de Setiembre, 2013		333.769.036		-	685.093	-	-	46.975.508		-		169.359.642	-	550.789.279

Lic. Johannsen Soto González
GERENTE FINANCIERO

Licda. Liliam Agüero Valerin.
GERENTE GENERAL

Lic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO

MODELO 3

MUTUAL SEGUROS S.A

Estado de Flujo de Efectivo

Para el 30 de Setiembre 2013

(En colones sin céntimos)

	Setiembre, 2013	Setiembre, 2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	169.359.642	161.388.544
Patidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciaciones y amortizaciones	- 6.998.204	12.843.896
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Valores Negociables	146.162	654.823
Productos por cobrar	7.409.569	- 32.458.670
Otros activos	2.213.671	- 51.536.540
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	14.026.159	- 39.524
Otros pasivos	- 56.356.869	29.913.975
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	129.800.130	120.766.502
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	11.223.829	- 172.869.311
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo	9.331.236	- 14.661.583
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	20.555.065	- 187.530.894
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	- 161.211.527	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		-
Aumento neto en efectivo y equivalentes	- 10.856.332	- 66.764.392
Efectivo y equivalentes al inicio del año (Nota 1)	20.498.970	76.622.591
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 1)	9.642.639	9.858.199

Lic. Johannsen Soto González
GERENTE FINANCIEROLicda. Liliam Agüero Valerin.
GERENTE GENERALLic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Setiembre 2013

Nota 1 Constitución y operaciones

Mutual 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, ejerció como sociedad agencia de seguros hasta el mes de Febrero 2013 cuando obtuvo la licencia SC-13-117 la cual le permite operar como corredora de seguros en el país.

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 2013 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 de Información Financiera.

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 2013, se detalla a continuación:

DISPONIBILIDADES		
	2013	2012
Efectivo	180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	4.137.179	2.604.070
Disponibilidades restringidas	5.325.460	7.074.129
	9.642.639	9.858.199

Nota 5 Inversiones en Valores cuyo emisor es del país

Inversiones en Valores a Setiembre 2013

Colones	2.013	Vencimientos
Negociables -- Fondos inversion		
Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	27.499	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	23.583.899	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	15.881.043	NA
Sub total	39.492.441	

Disponibles para la venta

CII MADAP		
Int 7,25%	22.000.000	08/08/2014
CPH MADAP		
Int 7,80%	70.000.000	12/04/2014
P1 GMALV		
Int 8,00%	16.108.480	12/09/2018
BCJ1 MADAP		
Int 8,55%	15.146.100	16/09/2014
BCJ3 MADAP		
Int 8,70%	18.515.880	30/01/2017
CDP BPDC 10,75%	60.603.600	13/12/2013
CPH MUCAP, Int 9,95%	40.323.600	10/01/2014
CPH MUCAP, Int 9,95%	55.444.950	10/01/2014
CDP BASOL, Int 6,80%	30.004.800	21/10/2013
CDP BASOL, Int 6,80%	30.004.800	04/11/2013
Tp 0 GOBIERNO Int 5,7388%	28.802.825	19/02/2014
Total	386.955.035	

Dolares

Disponibles para la venta

	2.013	Vencimientos
CPH MADAP		
Int 5,06%	59.608	22/02/2017
Int 5,06% (Colonizado)	29.417.243	

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
BCJ1 MADAP		
Int 12,50%	15.185.100	16/09/2014
BCJ3 MADAP		
Int 12,40%	18.200.700	30/01/2017
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
Total	452.787.804	

Dolares

Disponibles para la venta CON GRUPO MUTUAL DOLARES

CPH MADAP		
Int 5,06%	59.511	22/02/2017
Int 5,06% (Colonizado)	29.304.408	

El vencimiento de las inversiones Al 30 de Setiembre 2013, se detalla a continuación:

VENCIMIENTOS INVERSIONES		
	2013	2012
Hasta 1 mes	69.497.241	43.866.027
De 1 a 3 meses	90.608.400	181.821.654
De 3 meses a 1 año	231.717.475	237.580.350
De 1 a 5 años	64.041.603	62.690.208
Total	455.864.719	525.958.239

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		
	2013	2012
Comisiones por cobrar	46.943.106	40.637.467
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2.736.385	979.800
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	31.879.614	34.190.542
Otras cuentas por cobrar	2.674.296	1.302.731
Total	84.233.401	77.110.540

DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS		
	2013	2012
Compañías relacionadas Socios	583.293	507.726
Funcionarios y empleados	710.842	472.074
Otros	1.442.250	0
Total	2.736.385	979.800

Nota 7 Propiedad, planta y equipo

Al 30 de Setiembre 2013, este rubro presenta el siguiente detalle:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES				
	Saldos al 30/09/2012	Adiciones	Retiros	Saldos al 30/09/2013
Equipos y Mobiliario	27.053.507	928.096	5.045.027	22.936.576
Equipo cómputo	59.234.425	6.740.143	14.015.411	51.959.158
Vehículo	16.414.803	0	0	16.414.803
Sub total	102.702.737	7.668.239	19.060.438	91.310.538
Dep. Acumulada	56.378.697	9.898.555	16.210.884	50.066.368
Total	46.324.038	17.566.793	35.271.322	41.244.168

Nota 8 Otros activos

Al 30 de Setiembre 2013, la cuenta de otros activos se compone de:

OTROS ACTIVOS		
	2013	2012
Gastos pagados por anticipado	8.219.144	10.153.620
Cargos diferidos	1.643.249	2.957.849
Bienes diversos	104.578.096	102.686.232
Activos intangibles	4.050.142	8.864.332
Otros activos restringidos	1.324.304	1.324.304
Total	119.814.935	125.986.337

Nota 9 Cuentas y comisiones por pagar diversas

Al 30 de Setiembre 2013 la cuenta se desglosa como se detalla a continuación:

CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS		
	2013	2012
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	60.057.738	55.237.857
Aportaciones patronales por pagar	4.558.525	4.230.465
Impuestos retenidos a empleados por pagar	858.940	802.911
Impuestos retenidos a terceros por pagar	96.750	62.277
Aportaciones laborales retenidas por pagar	2.034.533	1.482.360
Otras cuentas y comisiones por pagar	62.041.267	69.476.892
Total	129.647.753	131.292.762

Nota 10 Provisiones

Las provisiones se componen de la siguiente forma:

PROVISIONES		
	2013	2012
Provisiones para obligaciones patronales	21.009.554	19.581.573
Otras provisiones	2.179.899	2.059.559
Total	23.189.453	21.641.131

Nota 11 Obligaciones con Público, Asegurados, Agentes e Intermediarios

Las obligaciones por pagar Al 30 de Setiembre 2013 se detallan a continuación:

OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS		
	2013	2012
Obligaciones con Agentes e Intermediarios	13.533.521	12.540.437
Total	13.533.521	12.540.437

Nota 12 Capital Social

Al 30 de Setiembre 2013- 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 2013 son:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	2013	2012
Comisiones por colocación de seguros	184.378.459	190.615.024
Patentes	2.620.121	2.599.817
Total	186.998.580	193.214.841

Nota 14 Gastos de Administración

El rubro de otros gastos administrativos se detalla a continuación:

GASTOS DE ADMINISTRACION		
	2013	2012
Gastos de personal	237.715.960	211.713.347
Gastos por servicios externos	49.717.562	40.215.899
Gastos por movilidad y comunicaciones	7.768.306	6.362.405
Gastos de infraestructura	31.968.706	31.224.136
Gastos generales	22.051.357	20.927.810
Total	349.221.891	310.443.597

Nota 15 Exposición en Dólares Estadounidenses

La posición neta en moneda extranjera Al 30 de Setiembre 2013 es la siguiente:

Exposición en Dólares Estadounidenses		
	2013	2012
Activos	\$	\$
Efectivo	4.634	6.191
Inversiones	91.788	102.903
Productos por cobrar sobre inversiones	326	320
Total Activos	96.748	109.414
Pasivos		
Cuentas por pagar	0	182.233
Posición neta	96.748	-72.819

Nota 16 Contratos Vigentes

Debido a la transformación del negocio la empresa ha firmado nuevos contratos para la correduría de seguros, esto con el fin de cumplir con las expectativas que el negocio demanda y los requerimientos de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

A partir del mes de Febrero 2013 la compañía ha firmado contratos con las siguientes aseguradoras: Instituto Nacional de Seguros, MAPFRE Costa Rica, Qualitas Compañía de Seguros Costa Rica, ASSA compañía de Seguros y Pan American Life Insurance de Costa Rica.

Nota 19 Exposición y control de riesgo

Riesgo de Liquidez - La compañía al 30 de Setiembre 2013 tiene proyecciones de flujo de caja y estados financieros que no hacen pensar en una posible situación de iliquidez, adicionalmente, el portafolio de inversiones esta estructurado de tal forma que al menos el 30% del mismo podría liquidarse fácilmente en caso de ser necesario

Riesgo de crédito –La administración ha valorado el riesgo de crédito asociado 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 Tasa de interés – La compañía al 30 de Setiembre 2013 mantiene en su portafolio de inversiones títulos tanto de renta fija como de renta variable, sin embargo generalmente los títulos se mantienen hasta su vencimiento, a no ser que se de una oportunidad de venta de un título que genere una ganancia de capital, esto es posible debido a la alta liquidez con que cuenta la empresa y por lo tanto se considera que el riesgo de tasa de interés está controlado.

Nota 20 Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de riesgo de Mutual Seguros en Setiembre 2013 son los siguientes:

Rentabilidad Económica

ROA	$\frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{169.359.642}{717.873.950} =$	0,24
-----	--	-------------------------------------	-------------

Rentabilidad Financiera

ROE	$\frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{169.359.642}{550.789.279} =$	0,31
-----	---	-------------------------------------	-------------

Razón de endeudamiento:

Razón endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{167.084.671}{717.873.950} =$	0,23
---------------------	---	-------------------------------------	-------------

Razón de Deuda:

Razón de deuda	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital}}$	$\frac{167.084.671}{550.789.279} =$	0,30
----------------	--	-------------------------------------	-------------

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

Indicador	Act. Gen. Interés	393.250.315	=	
	Promedio activo total	<u>587.772.049</u>		0,67

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

Activos Generadores de Interés

Enero, 13	480.471.627
Febrero, 13	536.821.516
Marzo,13	557.452.891
Abril,13	633.281.037
Mayo,13	618.150.111
Junio,13	501.010.905
Julio, 13	482.889.392
Agosto, 13	453.061.580
Setiembre,13	455.864.719
Total	<u><u>4.719.003.777</u></u>

Promedio **393.250.315**

Total activo

Enero, 13	789.891.233
Febrero, 13	766.903.961
Marzo,13	841.476.501
Abril,13	874.683.040
Mayo,13	876.923.149
Junio,13	752.221.146
Julio,13	724.709.576
Agosto,13	708.582.031
Setiembre,13	717.873.950
Total	<u><u>7.053.264.587</u></u>

Promedio **587.772.049**