



ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo 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.....	12
NOTA 7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	12
NOTA 8 OTROS ACTIVOS	12
NOTA 9 CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	12
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	16
NOTA 20 INDICADORES DE RENTABILIDAD.....	16



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

Balance General
 Al 31 de Marzo de 2012
 (Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTA	Marzo, 2012	Marzo, 2011
DISPONIBILIDADES			
Efectivo	4	23.573.911	18.020.869
Depositos a la vista en entidades financieras del país		180.000	180.000
Disponibilidades restringidas		15.044.671	7.062.963
		8.349.240	10.777.906
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Inversiones disponibles para la venta	5	341.496.474	422.443.930
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		336.732.228	416.160.936
		4.764.246	6.282.994
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR			
Comisiones por cobrar	6	220.157.657	76.143.077
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		210.028.352	61.439.708
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		757.836	637.174
Otras cuentas por cobrar		4.846.373	6.373.968
		4.525.096	7.692.227
BIENES MUEBLES E INMUEBLES			
Equipos y mobiliario	7	47.593.712	40.623.997
Equipos de computacion		25.640.932	24.005.488
Vehiculos		58.173.898	54.555.399
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)		15.167.453	15.167.453
		51.388.571	53.104.343
OTROS ACTIVOS			
Gastos pagados por anticipado	8	129.977.976	33.288.458
Cargos diferidos		13.390.608	12.683.677
Bienes diversos		3.615.148	-
Activos intangibles		100.204.624	7.044.848
Otros activos restringidos		11.443.292	12.145.629
		1.324.304	1.414.304
TOTAL ACTIVO		762.799.730	590.520.330
PASIVOS		256.205.646	143.160.388
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			
Obligaciones por reporto, pacto de reporto tripartito y prestamo de valores		93.279.398	-
		93.279.398	-
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES			
Cuentas y comisiones por pagar diversas	9-10	149.826.263	96.012.838
Provisiones		136.482.773	85.831.733
Impuesto sobre la renta diferido		12.509.430	10.181.105
		834.060	-
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS			
Obligaciones con agentes e intermediarios	11	13.099.985	47.147.550
		13.099.985	47.147.550
PATRIMONIO		506.594.086	447.359.944
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO			
Capital pagado	12	333.769.036	192.453.455
		333.769.036	192.453.455
AJUSTES AL PATRIMONIO			
Ajustes al valor de los activos		455.449	2.928.058
		455.449	2.928.058
RESERVAS PATRIMONIALES			
Reserva Legal		38.490.691	38.490.691
		38.490.691	38.490.691
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		-	200.224.456
		-	200.224.456
RESULTADO DEL PERIODO			
Utilidad neta del periodo		133.878.910	19.119.400
		133.878.910	19.119.400
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		762.799.730	590.520.330
Lic. Johansen Soto González GERENTE FINANCIERO	Licda. Lilieth Agüero Valerin. GERENTE GENERAL	Lic. Alvaro Monge Argueta AUDITOR INTERNO	
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		522.364.620	113.057.110
		522.364.620	113.057.110

MODELO 2a
MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A

Estado de Resultados
 Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 31 de Marzo 2012
 (Cifras en colones exactos)

	NOTA	Marzo,2012	Marzo,2011
INGRESOS FINANCIEROS		8.038.417	8.415.786
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		8.038.417	8.415.786
GASTOS FINANCIEROS		793.020	-
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		793.020	-
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		7.245.397	8.415.786
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		347.201.382	217.539.371
Comisiones por servicios		343.774.185	213.332.844
Otros ingresos operativos		3.427.197	4.206.527
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	13	63.133.745	110.230.908
Comisiones por servicios		62.238.334	109.393.308
Otros gastos operativos		895.411	837.600
GASTOS DE ADMINISTRACION	14	102.837.177	91.402.586
Gastos de personal		70.509.396	61.918.940
Gastos por servicios externos		13.929.068	10.379.775
Gastos por movilidad y comunicaciones		2.119.273	2.175.592
Gastos de infraestructura		10.669.302	9.119.119
Gastos generales		5.610.138	7.809.160
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		188.475.861	24.321.664
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		54.596.951	5.202.264
Impuesto sobre la renta		54.596.951	5.202.264
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		133.878.910	19.119.400


 Lic. Johanssen Soto González
 GERENTE FINANCIERO


 Licda. Lilliam Agüero Valerin.
 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 31 de Marzo 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
				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	-
Resultado del año 2011		-							-		-	141.315.581
Dividendos por periodo									- 200.224.454		- 200.224.454	-
Ajuste por cambio razonables de la inversiones en valores					3.221.291							
Saldo al 31 de diciembre del 2011		192.453.455		-	582.822	-	-	38.490.691	-	-	-	141.315.581
Saldo corregido de Diciembre del 2011		192.453.455		-	582.822	-	-	38.490.691	-	-	-	141.315.581
Originados en el Año 2011												
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores					1.038.271							
Tranferencias a Resultados del año 2011												
Traslado a resultados de periodos anteriores									141.315.581		141.315.581	- 141.315.581
Resultado del año 2012												133.878.910
Capitalización de utilidades		141.315.581							- 141.315.581		- 141.315.581	-
Saldo al 31 de Marzo, 2012		333.769.036		-	455.449		-	38.490.691				133.878.910

Lic. Johanna Boto González
GERENTE FINANCIERO

Licda. Lilliam Agüero Valerin.
GERENTE GENERAL

Lic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO



MODELO 3
MUTUAL SEGUROS S.A

Estado de Flujo de Efectivo
Para el 31 de Marzo 2012
(En colones sin céntimos)

	Marzo, 2012	Marzo, 2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	133.878.910	19.119.400
Patidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciaciones y amortizaciones	7.853.770	- 290.146
Valores Negociables	1.038.271	876.054
Productos por cobrar	- 175.477.739	- 48.724.178
Otros activos	- 55.528.185	- 2.864.933
Otras cuentas por pagar y provisiones	- 8.318.154	29.723.320
Otros pasivos	38.425.292	- 39.963.738
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	- 58.127.836	- 42.124.223
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	16.020.287	14.185.365
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo	- 10.941.129	2.076.173
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	5.079.158	16.261.538
Aumento neto en efectivo y equivalentes	- 53.048.678	- 25.862.685
Efectivo y equivalentes al inicio del año (Nota 1)	76.622.591	43.883.555
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 1)	23.573.911	18.020.869


Lic. Johansen Soto González
GERENTE FINANCIERO


Licda. Lilliam Agüero Valerin.
GERENTE GENERAL


Lic. Alvaro Monge Arguedas
AUDITOR INTERNO

Mutual Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Marzo 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 31 de Marzo 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 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 31 de Marzo 2012, se detalla a continuación:

DISPONIBILIDADES		
	2012	2011
Efectivo	180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	15.044.671	7.062.963
Disponibilidades restringidas	8.349.240	10.777.906
	<u>23.573.911</u>	<u>18.020.869</u>

Nota 5 Inversiones en Valores cuyo emisor es del país

Inversiones en Valores a Marzo 2012

Colones	2.012	Vencimientos
Negociables -- Fondos inversion		
Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	25.671	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	6.598.202	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	12.060.256	NA
Fondo Desarrollo Inmobiliario - colones	15.000.000	NA
Sub total	33.684.129	
Disponibles para la venta		
CII MADAP		
Int 7,40%	17.500.000	17/07/2012
Int 7,85%	17.000.000	27/05/2012
BCPHG MADAP		
Int 8.75%	70.329.700	09/01/2013
Int 9.50%	104.605.200	28/05/2013
Int 11,25%	20.298.600	24/09/2013
BCJ 1 MADAP		
Int 11,25%	15.087.750	16/09/2014
BCJ3 MADAP		
Int 10,90%	18.014.400	30/01/2007
OTROS INSTRUMENTOS		
BB13 BPDC 11%	15.130.050	26/08/2013
CPHA COOVI, Int 10,40%	20.068.200	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 11,55%	5.014.200	18/06/2012
Sub total	303.048.100	
TOTALES		
Negociables -- Fondos inversion	33.684.129	
Disponibles para la venta	303.048.100	
Total	336.732.228	

Inversiones en Valores a Marzo 2011

	2.011	Vencimientos
Colones		
Negociables -- Fondos inversion		
Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	-	
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	15.945.242	
Fondo Desarrollo Inmobiliario - colones	30.000.000	
Sub total	45.945.242	
Disponibles para la venta		
CII MADAP		
Int 7.15%	6.320.475	29/06/2011
Int 8.90%	13.075.660	13/09/2011
CPH MADAP		
Int 7.25%	24.154.466	10/07/2011
Int 7.40%	6.677.890	15/06/2011
Int 8.40%	17.500.000	15/12/2011
Int 9,65%	17.000.000	24/05/2011
BCPHG MADAP		
Int 8.00%	24.279.250	28/05/2013
Int 8,00%	48.385.500	09/01/2013
Int 8,00%	77.693.600	28/05/2013
Int 8,00%	19.354.200	09/01/2013
Int 9,50%	20.017.000	24/09/2013
BCJ 1 MADAP		
Int 9.75%	14.989.350	16/09/2014
OTROS INSTRUMENTOS		
BB13 BPDC 9,50%	15.012.900	26/08/2013
CPHA COOVI, Int 9,94%	5.081.300	18/06/2012
CPHA COOVI, Int 10,40%	5.090.750	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 10,40%	5.090.750	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 10,40%	5.090.750	02/07/2012
CPHA COOVI, Int 10,40%	5.090.750	02/07/2012
CPHA MUCAP 9,25%	9.069.930	13/01/2012
CPHA MUCAP 9,25%	21.163.170	13/01/2012
CPHA MUCAP 9,25%	10.078.000	20/01/2012
Sub total	370.215.691	
TOTALES		
Negociables -- Fondos inversion	2011	
Disponibles para la venta	45.945.242	
	370.215.694	
Total	416.160.936	

El vencimiento de las inversiones al 31 de Marzo 2012, se detalla a continuación:

VENCIMIENTOS INVERSIONES		
	2012	2011
Hasta 1 mes	18.684.128	15.945.242
De 1 a 3 meses	22.014.200	29.998.365
De 3 meses a 1 año	52.568.200	125.041.229
De 1 a 5 años	243.465.700	245.176.100
Total	336.732.228	416.160.936

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	210.028.352	61.439.708
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	757.836	637.174
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	4.846.373	6.373.968
Otras cuentas por cobrar	4.525.096	7.692.227
Total	220.157.657	76.143.077

DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

	2012	2011
Compañías relacionadas Socios	552.341	449.759
Funcionarios y empleados	205.495	2.690
Otros	0	184.725
Total	757.836	637.174

Nota 7 Propiedad, planta y equipo

Al 31 de Marzo 2012, este rubro presenta el siguiente detalle:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES

	Saldos al 31/03/2011	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/03/2012
Equipos y Mobiliario	24.005.488	6.745.120	5.109.676	25.640.932
Equipo cómputo	54.555.399	13.351.753	9.733.255	58.173.897
Vehículo	15.167.453	0	0	15.167.453
Sub total	93.728.340	20.096.873	14.842.931	98.982.283
Dep. Acumulada	-53.104.342	7.076.846	8.792.618	-51.388.570
Total	40.623.997	27.173.719	23.635.548	47.593.712

Nota 8 Otros Activos

Al 31 de Marzo 2012, la cuenta de otros activos se compone de:

OTROS ACTIVOS

	2012	2011
Gastos pagados por anticipado	13.390.608	12.683.677
Cargos diferidos	3.615.148	0
Bienes diversos	100.204.624	7.044.848
Activos intangibles	11.443.292	12.145.629
Otros activos restringidos	1.324.304	1.414.306
Total	129.977.976	33.288.458

Nota 9 Cuentas y comisiones por pagar diversas

Al 31 de Marzo 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	54.596.951	5.202.264
Aportaciones patronales por pagar	4.456.934	3.675.638
Impuestos retenidos a empleados por pagar	1.013.337	769.833
Impuestos retenidos a terceros por pagar	69.266	79.592
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1.558.465	1.287.948
Otras cuentas y comisiones por pagar	74.787.820	74.816.458
Total	136.482.773	85.831.733

Nota 10 Provisiones

Las provisiones se componen de la siguiente forma:

PROVISIONES

	2012	2011
Provisiones para obligaciones patronales	11.834.432	10.004.915
Otras provisiones	674.999	176.190
Total	12.509.430	10.181.105

Nota 11 Obligaciones con Público, Asegurados, Agentes e Intermediarios

Las obligaciones por pagar al 31 de Marzo 2012 se detallan a continuación:

OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS

	2012	2011
Obligaciones con Agentes e Intermediarios	13.099.985	47.147.550
Total	13.099.985	47.147.550

Nota 12 Capital Social

Al 31 de Marzo 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 31 de Marzo 2012 son:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS

	2012	2011
Comisiones por colocación de seguros	62.238.334	109.393.308
Patentes	895.411	837.600
Total	63.133.745	110.230.908

Nota 14 Gastos de Administración

El rubro de otros gastos administrativos se detalla a continuación:

GASTOS DE ADMINISTRACION		
	2012	2011
Gastos de personal	70.509.396	61.918.940
Gastos por servicios externos	13.929.068	10.379.775
Gastos por movilidad y comunicaciones	2.119.273	2.175.592
Gastos de infraestructura	10.669.302	9.119.119
Gastos generales	5.610.138	7.809.160
Total	102.837.177	91.402.586

Nota 15 Exposición en Dólares Estadounidenses

La posición neta en moneda extranjera al 31 de Marzo 2012 es la siguiente:

Exposición en Dólares Estadounidenses		
	2012	2011
Activos	\$	\$
Efectivo	11.118	12.625
Inversiones	23.997	0
Total Activos	35.114	12.625
Pasivos		
Cuentas por pagar	0	0
Posición neta	35.114	12.625

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 31 de Marzo 2012 cuenta con una operación de crédito por concepto de recompras en títulos valores que asciende a 93,279,398,00 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 31 de Marzo 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 Marzo 2012 son los siguientes:

Rentabilidad Económica

ROA	Ingresos Netos	133.878.910	=	0,18
	Activos totales	762.799.732		

Rentabilidad Financiera

ROE	Ingresos netos	133.878.910	=	0,26
	Capital Contable	506.594.086		

Razón de endeudamiento:

Razón endeudamiento	Pasivo total	256.205.646	=	0,34
	Activo total	762.799.732		



Razón de Deuda:

Razón de deuda	Pasivo total	256.205.646 =	0,51
	Capital	506.594.086	

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

Indicador	Act. Gen. Interés	88.643.152 =	0,54
	Promedio activo total	165.468.589	

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
Total	1.063.717.821

Promedio 88.643.152

Total activo

Enero, 12	618.127.345
Febrero, 12	604.695.989
Marzo, 12	762.799.730
Total	1.985.623.064

Promedio 165.468.589