



**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre 2012**

**INDICE**

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



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

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

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTA</b>	<b>Diciembre,2012</b>	<b>Diciembre,2011</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	4	<b>20.498.970</b>	<b>76.622.591</b>
Efectivo		180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais		12.010.102	6.284.652
Disponibilidades restringidas		8.308.868	51.187.939
Cuentas y productos por cobrar asociados a disponibilidades		-	18.970.000
<b>INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	5	<b>472.964.862</b>	<b>357.267.494</b>
Inversiones mantenidas para negociar		20.487.165	-
Inversiones disponibles para la venta		446.601.383	352.752.515
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		5.876.314	4.514.979
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>	6	<b>92.840.742</b>	<b>47.887.954</b>
Comisiones por cobrar		40.655.270	37.395.409
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		47.915.888	598.391
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		3.063.904	4.235.642
Otras cuentas por cobrar		1.205.680	5.658.512
<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>	7	<b>43.577.200</b>	<b>38.506.351</b>
Equipos y mobiliario		23.749.760	25.640.932
Equipos de computacion		60.477.210	47.232.768
Vehiculos		16.414.803	15.167.453
( Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles )		- 57.064.573	- 49.534.802
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<b>122.028.606</b>	<b>77.491.024</b>
Gastos pagados por anticipado		6.856.494	9.611.671
Cargos diferidos		2.629.199	3.041.228
Bienes diversos		104.352.436	52.930.010
Activos intangibles		6.866.173	10.583.811
Otros activos restringidos		1.324.304	1.324.304
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>751.910.380</b>	<b>597.775.414</b>
<b>PASIVOS</b>		<b>209.415.383</b>	<b>226.098.509</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>48.910.304</b>	<b>60.857.800</b>
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de valores		48.910.304	60.857.800
<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>	9-10	<b>146.897.348</b>	<b>140.732.354</b>
Cuentas y comisiones por pagar diversas		136.941.473	130.191.862
Provisiones		9.288.475	9.901.624
Impuesto sobre la renta diferido		667.400	638.868
<b>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</b>	11	<b>13.607.732</b>	<b>24.508.355</b>
Obligaciones con agentes e intermediarios		13.607.732	24.508.355
<b>PATRIMONIO</b>		<b>542.494.997</b>	<b>371.676.905</b>
<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO</b>	12	<b>333.769.036</b>	<b>192.453.455</b>
Capital pagado		333.769.036	192.453.455
<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>		<b>538.926 -</b>	<b>582.822</b>
Ajustes al valor de los activos		538.926 -	582.822
<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>		<b>46.975.508</b>	<b>38.490.691</b>
Reserva Legal		46.975.508	38.490.691
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>161.211.527</b>	<b>141.315.581</b>
Utilidad neta del periodo		161.211.527	141.315.581
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>751.910.380</b>	<b>597.775.414</b>

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	-	221.367.681	281.449.416
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	-	221.367.681	281.449.416

**MODELO 2a**

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A

## Estado de Resultados

Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2012

(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Diciembre,2012	Diciembre,2011
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>46.021.743</b>	<b>32.129.287</b>
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		46.021.743	32.129.287
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>2.929.386</b>	<b>752.830</b>
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		2.929.386	752.830
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>43.092.358</b>	<b>31.376.457</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>		<b>932.548.242</b>	<b>938.857.319</b>
Comisiones por servicios		917.375.093	932.066.059
Otros ingresos operativos		15.173.149	6.791.260
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	13	<b>321.182.362</b>	<b>388.723.315</b>
Comisiones por servicios		317.715.940	385.141.673
Otros gastos operativos		3.466.422	3.581.642
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	14	<b>430.890.826</b>	<b>391.813.955</b>
Gastos de personal		287.965.217	264.172.871
Gastos por servicios externos		54.612.437	49.965.541
Gastos por movilidad y comunicaciones		8.526.202	8.530.781
Gastos de infraestructura		41.556.616	38.273.104
Gastos generales		38.230.354	30.871.658
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>223.567.412</b>	<b>189.696.506</b>
<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD</b>		<b>62.355.885</b>	<b>48.380.923</b>
Impuesto sobre la renta		53.871.068	48.380.923
Participaciones legales sobre la utilidad		8.484.817	-
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) NETA DEL PERIODO</b>		<b>161.211.527</b>	<b>141.315.581</b>

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



MODELO 4  
MUTUAL SEGUROS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado  
Para el trimestre terminado el 31 de Diciembre del 2012  
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste al patrimonio				Resultados de periodos anteriores			Resultado del periodo	Interés minoritario	Total del patrimonio	
				Por revaluación de bienes	Por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Por revaluación de participación en otras empresas	Por conversión de estados financieros	Reservas patrimoniales	Para capitalizar	Sin afectar				Total
<b>Saldo al 1 de enero del 2011</b>		192.453.455		-	3.804.113	-	-	38.490.691	200.224.456	-	200.224.456	-	-	427.364.489
Resultado del año 2011		-							-	-	-	141.315.581	-	141.315.581
Dividendos por periodo									200.224.456	-	200.224.456	-	-	200.224.456
Ajuste por cambio razonables de las inversiones en valores					3.221.291						-			3.221.291
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>		<b>192.453.455</b>		-	<b>582.822</b>	-	-	<b>38.490.691</b>	-	-	-	<b>141.315.581</b>	-	<b>371.676.905</b>
<b>Saldo corregido de Diciembre del 2011</b>		<b>192.453.455</b>		-	<b>582.822</b>	-	-	<b>38.490.691</b>	-	-	-	<b>141.315.581</b>	-	<b>371.676.905</b>
<b>Originados en el Año 2011</b>														
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores					1.121.748									1.121.748
<b>Tranferencias a Resultados del año 2011</b>														
Traslado a resultados de periodos anteriores									141.315.581		141.315.581	-	141.315.581	-
Resultado del año 2012											-	169.696.345		169.696.345
Reservas Legales y otras reservas estatutarias								8.484.817			-	8.484.817		0
Capitalización de utilidades		141.315.581							141.315.581		141.315.581			
<b>Saldo al 31 de Diciembre, 2012</b>		<b>333.769.036</b>		-	<b>538.926</b>	-	-	<b>46.975.508</b>			-	<b>161.211.527</b>	-	<b>542.494.997</b>

Lic. Johanssen 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 31 de Diciembre 2012  
(En colones sin céntimos)

	Diciembre, 2012	Diciembre, 2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	161.211.527	141.315.581
<b>Patidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Reserva Legal	8.484.817	-
Depreciaciones y amortizaciones	13.529.772	- 9.859.687
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Valores Negociables	1.121.748	3.221.291
Productos por cobrar	- 49.272.896	- 15.742.268
Otros activos	- 47.578.811	- 44.026.272
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	- 11.318.818	6.825.930
Otros pasivos	- 5.364.307	65.871.773
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>70.813.032</b>	<b>147.606.347</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	- 114.336.033	- 122.630.671
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo	- 12.600.620	7.763.360
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b>-126.936.653</b>	<b>-114.867.311</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>	<b>- 56.123.621</b>	<b>32.739.036</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año (Nota 1)	76.622.591	43.883.555
<b>Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 1)</b>	<b>20.498.970</b>	<b>76.622.591</b>

Lic. Johanssen Soto González  
GERENTE FINANCIERO

Licda. Liliam 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 Diciembre 2012**

**Nota 1 Constitución y operaciones**

Mutual Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A, fue constituida el 28 de febrero de 1996 bajo las leyes de la República de Costa Rica con la finalidad de ejercer el comercio de intermediación en venta de seguros de modo general.

La compañía suscribió un contrato con el Instituto Nacional de Seguros (INS) que le confiere la posibilidad de ejercer como intermediaria en la comercialización de seguros, de conformidad con el reglamento para la operación de entidades comercializadoras y demás normas emitidas por el Instituto Nacional de Seguros. Dichas operaciones son reguladas por el INS, la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y la Ley Reguladora del Mercado de Seguros (LRMS).

Mutual Seguros S.A. es propiedad en un 76.213 % del Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo domiciliada en Costa Rica, la dirección de su domicilio registrado es Alajuela, Costa Rica, 250 metros oeste de Plaza de Ferias, edificio de oficinas centrales de Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda. Su página en Internet es [www.mutualalajuela.com](http://www.mutualalajuela.com) , y un 23.787 % propiedad de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo la dirección de su domicilio registrado es Cartago, Costa Rica, 50 metros norte de las Ruinas de Cartago. Su página en Internet es [www.mucap.fi.cr](http://www.mucap.fi.cr).

Al 31 de Diciembre del 2012 Mutual Seguros S.A. cuenta con 19 funcionarios y está ubicada en B° González Lahamann en la provincia de San José su página en Internet es [www.mutualseguros.com](http://www.mutualseguros.com).

**Nota 2 Base de presentación y políticas contables**

Los estados financieros de la entidad son preparados según la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), otras disposiciones de la SUGESE y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

- a) **Periodo económico:** el período económico de la entidad se inicia el 01 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.
- b) **Moneda:** los registros contables de la compañía se mantienen en colones costarricenses (¢), que corresponde a la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las

transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio de compra de referencia del BCCR.

- c) **Disponibilidades:** la partida de disponibilidades incluye los saldos de caja y banco.
- d) **Inversiones:** Las inversiones se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia y según la clasificación contenida en las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que se clasifican en disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y negociables. Para los efectos de valuación, los valores negociables y disponibles para la venta se actualizan mensualmente a su valor razonable, tomando como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocidas por la Superintendencia General de Valores. Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación del valor razonable de las inversiones negociables, son llevadas al patrimonio hasta la venta o liquidación del activo financiero. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se valúan a su costo amortizado por el método de tasa efectiva.
- e) **Propiedad Planta y Equipo:** Se registran al costo y la depreciación es calculada por el método de línea recta, con base en una vida útil estimada. Las reparaciones que no impliquen una extensión de la vida útil del activo se cargan a los resultados.
- f) **Depreciación y amortización:** Los activos se deprecian por el método de línea recta para efectos financieros y fiscales tomando como base la vida útil estimada según el siguiente detalle:
  - 1. Equipo de cómputo y comunicaciones 5 años
  - 2. Mobiliario y equipo de oficina 10 años
  - 3. Vehículo 10 años
- g) **Reconocimiento de ingresos:** Los ingresos tanto por comisiones o por inversiones son reconocidos por el método del devengado.
- h) **Reserva legal:** de acuerdo con el código de comercio, artículo 143, la compañía registra una reserva legal con cargo a las utilidades acumuladas igual al 5% de la utilidad neta, hasta alcanzar el 20% del capital social.
- i) **Arrendamiento Financiero:** los arrendamientos son registrados como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendante. Cuando la compañía es el arrendatario, los activos bajo contrato de arrendamiento son registrados como activos a su valor justo a la fecha de adquisición. El pasivo correspondiente, se registra como una obligación de



arrendamiento financiero y los costos financiero y de depreciación se registran como gasto.

- j) Deterioro de Activos:** Al cierre de cada periodo, la compañía evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro.

### **Nota 3 Diferencias más significativas en la base de presentación**

A continuación se presentan las diferencias más significativas en la base de presentación de los estados financieros con respecto a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ya que el CONASSIF establece tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados.

- a) NIIF 1. Presentación de estados financieros:** El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF, lo cual se aparta de la norma ya que la misma requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones.
- b) NIIF 7. Estado de flujos de efectivo:** El CONASSIF establece que el estado de flujo de efectivo debe elaborarse con base en el método indirecto, eliminado la opción de optar por el método directo que sí está contemplado en las NIIF
- c) NIIF 16. Propiedad planta y equipo:** La normativa contable emitida por el CONASSIF establece que los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor, adicionalmente indica que la 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 31 de Diciembre 2012, se detalla a continuación:

DISPONIBILIDADES		
	2012	2011
Efectivo	180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	12.010.102	6.284.652
Disponibilidades restringidas	8.308.868	51.187.939
Cuentas y productos por cobrar asociados a disponibilidades	-	18.970.000
	20.498.970	76.622.591

**Nota 5 Inversiones en Valores cuyo emisor es del país**
**Inversiones en Valores a Diciembre 2011**
**Colones**
**2.011 Vencimientos**
**Negociables -- Fondos inversion**

Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	25.400	
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	5.929.848	
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	25.759.159	
Fondo Desarrollo Inmobiliario - colones	30.000.000	
<b>Sub total</b>	<b>61.714.408</b>	

**Disponibles para la venta**

CII MADAP		
Int 7,85%	17.000.000	27/05/2012
BCPHG MADAP		
Int 8,50%	103.919.550	28/05/2013
Int 8,75%	69.598.200	09/01/2013
Int 10,00%	20.188.400	24/09/2013
BCJ 1 MADAP		
Int 10,00%	15.009.000	16/09/2014
OTROS INSTRUMENTOS		
BB13 BPDC 9,25%	15.153.150	26/08/2013
CPHA COOVI, Int 10,17%	5.034.800	18/06/2012
CPHA COOVI, Int 10,17%	20.158.600	02/07/2012
CPHA MUCAP 9,25%	15.003.150	13/01/2012
CPHA MUCAP 9,25%	10.003.800	20/01/2012

<b>Sub total</b>	<b>291.068.650</b>
------------------	--------------------

TOTALES	2011
Negociables -- Fondos inversion	61.714.408
Disponibles para la venta	291.068.650
<b>Total</b>	<b>352.783.058</b>

**Inversiones en Valores a Diciembre 2012**

<b>Colones</b>	<b>2.012</b>	<b>Vencimientos</b>
<b>Negociables -- Fondos inversion</b>		
Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	26.767	
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	8.906.291	
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	11.554.107	
<b>Sub total</b>	<b>20.487.165</b>	

**Disponibles para la venta**

<b>CII MADAP</b>		
Int 8,90%	17.500.000	24/04/2013
<b>CPH MADAP</b>		
Int 6,30%	17.000.000	13/03/2013
<b>BCPHG GMALV</b>		
Int 10,25%	104.795.250	28/05/2013
Int 11,75%	50.011.500	09/01/2013
<b>BCPHI GMALV</b>		
Int 11,50%	20.146.800	24/09/2013
<b>BCJ1 MADAP</b>		
Int 11,50%	15.193.500	16/09/2014
<b>BCJ3 MADAP</b>		
Int 12,40%	18.260.280	30/01/2017
<b>OTROS INSTRUMENTOS</b>		
BB13 BPDC 12,25%	15.056.250	26/08/2013
CPH MUCAP, Int 10,50%	50.159.500	13/04/2013
CPH MUCAP, Int 12,00%	30.315.000	29/08/2013
CDP BNCR, Int 10,76%	30.085.200	18/02/2013
PBCRE ( cero cupon )	48.189.474	15/03/2013
<b>Sub total</b>	<b>416.712.754</b>	

<b>TOTALES</b>	<b>2012</b>
Negociables -- Fondos inversion	20.487.165
Disponibles para la venta	416.712.754
<b>Total</b>	<b>437.199.919</b>

**Dolares**

<b>Disponibles para la venta</b>	<b>2.012</b>	<b>Vencimientos</b>
<b>CPH MADAP</b>		
Int 5,06%	59.531	22/02/2017

El vencimiento de las inversiones Al 31 de Diciembre 2012, se detalla a continuación:

VENCIMIENTOS INVERSIONES		
	2012	2011
Hasta 1 mes	50.011.500	31.683.865
De 1 a 3 meses	95.274.678	25.006.950
De 3 meses a 1 año	237.972.800	42.193.400
De 1 a 5 años	63.342.402	253.868.300
<b>Total</b>	<b>446.601.383</b>	<b>352.752.515</b>

Los valores negociables corresponden a fondo de inversión bajo la figura de activos financieros valorados a mercado a través del estado de resultados, ya que en dichos fondos el efecto de la valoración no se separa de los ingresos por intereses.

### Nota 6 Cuentas por cobrar

A continuación se presenta el detalle de las Comisiones, Primas y Cuentas por cobrar

COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		
	2012	2011
Comisiones por cobrar	40.655.270	37.395.409
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	47.915.888	598.391
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	3.063.904	4.235.642
Otras cuentas por cobrar	1.205.680	5.658.512
<b>Total</b>	<b>92.840.742</b>	<b>47.887.954</b>

DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS		
	2012	2011
Compañías relacionadas Socios	660.815	549.554
Funcionarios y empleados	187.240	48.837
Otros	47.067.833	0
<b>Total</b>	<b>47.915.888</b>	<b>598.391</b>

### Nota 7 Propiedad, planta y equipo

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

BIENES MUEBLES E INMUEBLES				
	Saldos al 31/12/2011	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/12/2012
Equipos y Mobiliario	25.640.932	1.925.736	3.816.909	23.749.759
Equipo cómputo	47.232.768	13.244.442	0	60.477.210
Vehículo	15.167.453	1.247.350	0	15.167.453
<b>Sub total</b>	<b>88.041.153</b>	<b>16.417.528</b>	<b>3.816.909</b>	<b>100.641.773</b>
Dep. Acumulada	-49.534.802	9.170.510	1.640.740	-57.064.573
<b>Total</b>	<b>38.506.351</b>	<b>25.588.039</b>	<b>5.457.649</b>	<b>43.577.200</b>

### Nota 8 Otros Activos

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

OTROS ACTIVOS		
	2012	2011
Gastos pagados por anticipado	6.856.494	9.611.671
Cargos diferidos	2.629.199	3.041.228
Bienes diversos	104.352.436	52.930.010
Activos intangibles	6.866.173	10.583.811
Otros activos restringidos	1.324.304	1.324.304
<b>Total</b>	<b>122.028.606</b>	<b>77.491.024</b>

## Nota 9 Cuentas y comisiones por pagar diversas

Al 31 de Diciembre 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	7.551.938	13.227.868
Aportaciones patronales por pagar	4.301.842	3.852.050
Impuestos retenidos a empleados por pagar	778.311	734.711
Impuestos retenidos a terceros por pagar	67.930	74.186
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1.507.371	1.349.763
Otras cuentas y comisiones por pagar	122.734.081	110.953.284
<b>Total</b>	<b>136.941.473</b>	<b>130.191.862</b>

## Nota 10 Provisiones

Las provisiones se componen de la siguiente forma:

PROVISIONES		
	2012	2011
Provisiones para obligaciones patronales	7.957.989	7.910.149
Otras provisiones	1.330.486	1.991.475
<b>Total</b>	<b>9.288.475</b>	<b>9.901.624</b>

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

Las obligaciones por pagar Al 31 de Diciembre 2012 se detallan a continuación:

OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS		
	2012	2011
Obligaciones con Agentes e Intermediarios	13.607.732	24.508.355
<b>Total</b>	<b>13.607.732</b>	<b>24.508.355</b>

## Nota 12 Capital Social

Al 31 de Diciembre 2012- el capital social es de ¢ 333.769.036.00, 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 Diciembre 2012 son:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	2012	2011
Comisiones por colocacion de seguros	317.715.940	385.141.673
Patentes	3.466.422	3.581.642
<b>Total</b>	<b>321.182.362</b>	<b>388.723.315</b>

### Nota 14 Gastos de Administración

El rubro de otros gastos administrativos se detalla a continuación:

GASTOS DE ADMINISTRACION		
	2012	2011
Gastos de personal	287.965.217	264.172.871
Gastos por servicios externos	54.612.437	49.965.541
Gastos por movilidad y comunicaciones	8.526.202	8.530.781
Gastos de infraestructura	41.556.616	38.273.104
Gastos generales	38.230.354	30.871.658
<b>Total</b>	<b>430.890.826</b>	<b>391.813.955</b>

### Nota 15 Exposición en Dólares Estadounidenses

La posición neta en moneda extranjera Al 31 de Diciembre 2012 es la siguiente:

Exposición en Dólares Estadounidenses		
	2012	2011
<b>Activos</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Efectivo	7.311	5.711
Inversiones	82.544	50.912
Productos por cobrar sobre inversiones	320	0
<b>Total Activos</b>	<b>90.175</b>	<b>56.623</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar	0	3.941
<b>Posición neta</b>	<b>90.175</b>	<b>52.682</b>

### Nota 16 Contratos Vigentes

a) **Contrato con el Instituto Nacional de Seguros.** El 31 de julio de 1996 la empresa firmó un contrato mercantil de Agencia Comercializadora con el Instituto Nacional de Seguros. Entre las principales cláusulas se encuentran las siguientes:

- El objeto del contrato es regular la promoción, prospección, gestión de venta, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas que realice la compañía, de los productos cuya comercialización la autorice expresamente el INS, en las condiciones y plazos que determine la entidad aseguradora.
- Mutual Seguros queda autorizada para la comercialización de todos los productos de seguros ofrecidos por el INS.
- La compañía acredita los servicios de los agentes de seguros autorizados, quienes cuentan con la debida credencial extendida por el Instituto, para los efectos de vender los seguros autorizados
- La compañía deberá cumplir con las metas de ventas convenidas por ambas partes cada año.
- La compañía se compromete a aceptar todos los medios y sistemas de control que el Instituto, de acuerdo con la ley y los reglamentos, imponga en cualquier momento durante la vigencia del contrato.
- La vigencia del contrato es de dos años, a partir del 31 de julio de 1996 prorrogable automáticamente por periodos iguales.

El 13 de diciembre del 2007 se suscribió un contrato de finiquito, por medio del cual ambas partes por mutuo acuerdo, dan por terminado el presente contrato a partir del 31 de diciembre del 2007. El mismo es sustituido por un nuevo firmado el 21 de noviembre del 2007 que comienza a regir a partir del 01 de enero del 2008.

### **b) Contrato de Intermediación de Seguros con el Instituto Nacional de Seguros**

Tal y como se mencionó anteriormente el 21 de noviembre del 2007 se firma un contrato de Intermediación de Seguros con INS que comienza a regir a partir del 01 de enero del 2008. Entre los principales aspectos contempla lo siguiente:

- La compañía es autorizada por el INS como Intermediaria de Seguros.
- Regula la promoción, prospección, gestión de ventas, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas que realice la Compañía.
- La Compañía queda autorizada para la comercialización de todos los productos y servicios que oferta el Instituto Nacional de Seguros, bajo las características, condiciones y propiedades técnicas, jurídicas y económicas que el Instituto Nacional de Seguros determine y de acuerdo con un Plan de ventas elaborado por la compañía, que para cada año de operación debe ser negociado y aprobado por el Instituto Nacional de Seguros.
- La compañía debe cumplir con los mínimos de ventas establecidos por el Instituto Nacional de Seguros, calculados de acuerdo con los lineamientos definidos para cada periodo.
- Por la venta, mantenimiento, renovación, liquidación y cobro de los productos y servicios la Compañía recibirá las comisiones previamente negociadas y aprobadas para cada uno.
- La Compañía y sus agentes de seguros se comprometen a no promover la venta de productos o representar intereses de otras empresas de seguros o financieras sin la debida autorización del Instituto Nacional de Seguros.
- Regula la propiedad Intelectual de las herramientas desarrolladas o adquiridas por la empresa tales como herramientas técnicas e informáticas para la gestión administrativa y financiera de la empresa, así como otras utilizadas en la gestión de actividades vinculadas a la relación comercial con el Instituto Nacional de Seguros.

### **Nota 19 Exposición y control de riesgo**

**Riesgo de Liquidez** - La administración ha valorado los riesgos de liquidez asociados a su cartera de inversiones, la cual se compone de títulos que en gran mayoría cuentan con el respaldo del estado, por lo que se considera que el nivel de riesgo está controlado.

**Riesgo de crédito** – La compañía Al 31 de Diciembre 2012 cuenta con una operación de crédito por concepto de recompras en títulos valores que asciende a 48,910,304,00 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 Diciembre 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 Diciembre 2012 son los siguientes:

#### **Rentabilidad Económica**

ROA	Ingresos Netos	161.211.527	=	0,21
	Activos totales	751.910.380		

#### **Rentabilidad Financiera**

ROE	Ingresos netos	161.211.527	=	0,30
	Capital Contable	542.494.997		

#### **Razón de endeudamiento:**

Razón endeudamiento	Pasivo total	209.415.383	=	0,28
	Activo total	751.910.381		

#### **Razón de Deuda:**

Razón de deuda	Pasivo total	209.415.383	=	0,39
	Capital	542.494.997		

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

Indicador	Act. Gen. Interés	466.694.572	=	0,62
	Promedio activo total	748.228.523		





**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
Octubre, 12	488.545.654
Noviembre, 12	476.473.882
Diciembre, 12	467.088.548
<b>Total</b>	<b>5.600.334.864</b>

**Promedio** 466.694.572

**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
Octubre,12	757.853.564
Noviembre,12	783.911.823
Diciembre,12	751.910.380
<b>Total</b>	<b>8.978.742.279</b>

**Promedio** 748.228.523