

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO 2014

**Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

## Contenido

Balance General.....	3
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6
Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas.....	7
Nota 2 Activos sujetos a restricciones .....	16
Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	17
Nota 4 Disponibilidades .....	18
Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros.....	18
Nota 6 Bienes muebles e inmuebles .....	19
Nota 7 Otros activos .....	20
Nota 8 Cuentas y comisiones por pagar diversas .....	20
Nota 9 Provisiones.....	21
Nota 10 Obligaciones con el público.....	21
Nota 11 Obligaciones con entidades .....	21
Nota 12 Impuestos .....	22
Nota 13 Patrimonio.....	23
Nota 14 Utilidad por acción.....	23
Nota 15 Ingresos por comisiones .....	23
Nota 16 Gastos operativos.....	24
Nota 17 Gastos de administración .....	24
Nota 18 Administración del riesgo de instrumentos financieros.....	25
Nota 19 Contratos Vigentes.....	32
Nota 20 Hechos relevantes .....	33
Nota 21 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	33

# Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

**MODELO 1a**  
MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Balance General  
Al 30 de Junio de 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(Cifras en colones exactos)

<u>ACTIVO</u>	NOTA	Junio,2014	Junio,2013
<b>DISPONIBILIDADES</b>	4	<b>22.507.241</b>	<b>10.525.647</b>
Efectivo		180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais		7.176.543	5.717.436
Disponibilidades restringidas		15.150.699	4.628.211
<b>INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	5	<b>509.215.092</b>	<b>507.557.766</b>
Inversiones mantenidas para negociar		257.855.523	46.588.790
Inversiones disponibles para la venta		248.744.549	384.422.114
Inversiones restringidas y vencidas		-	70.000.000
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		2.615.020	6.546.861
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>83.819.141</b>	<b>73.021.506</b>
Comisiones por cobrar		60.760.305	50.659.749
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		667.581	2.850.469
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		19.388.478	17.553.522
Otras cuentas por cobrar		3.002.777	1.957.765
<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>	6	<b>322.825.642</b>	<b>43.511.829</b>
Equipos y mobiliario		20.370.059	22.751.541
Equipos de computacion		53.122.379	51.959.158
Vehiculos		17.679.803	16.414.803
Terrenos		78.434.533	-
Edificios e instalaciones		208.068.277	-
( Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles )	-	54.849.409 -	47.613.672
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	<b>120.503.745</b>	<b>117.604.398</b>
Gastos pagados por anticipado		9.433.980	7.449.075
Cargos diferidos		657.300	1.971.899
Bienes diversos		1.495.961	102.250.898
Activos intangibles		107.592.200	4.608.222
Otros activos restringidos		1.324.304	1.324.304
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.058.870.862</b>	<b>752.221.146</b>
<b>PASIVOS</b>		<b>408.949.633</b>	<b>236.480.339</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	10	<b>54.987.537</b>	<b>57.129.100</b>
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de valores		54.987.537	57.129.100
<b>OBLIGACIONES CON ENTIDADES</b>	11	<b>192.295.632</b>	
Obligaciones con entidades financieras a plazo		192.295.632	
<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>		<b>147.443.840</b>	<b>162.424.049</b>
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	124.456.187	143.545.509
Provisiones	9	20.341.497	18.156.080
Impuesto sobre la renta diferido		2.646.157	722.460
<b>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</b>		<b>14.222.624</b>	<b>16.927.189</b>
Obligaciones con agentes e intermediarios		14.222.624	16.927.189
<b>PATRIMONIO</b>		<b>649.921.228</b>	<b>515.740.807</b>
<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO</b>	13a	<b>419.801.347</b>	<b>333.769.036</b>
Capital pagado		419.801.347	333.769.036
<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>		<b>412.087</b>	<b>693.537</b>
Ajustes al valor de los activos		412.087	693.537
<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	13b	<b>56.031.541</b>	<b>46.975.508</b>
Reserva Legal		56.031.541	46.975.508
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>173.676.253</b>	<b>134.302.726</b>
Utilidad neta del periodo		173.676.253	134.302.726
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.058.870.862</b>	<b>752.221.146</b>

Lic. Johanssen 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	-	-	-
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	-	67.876.256	209.690.022
	-	67.876.256 -	209.690.022

# Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

**MODELO 2a**  
MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Resultados  
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 30 de Junio 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Junio,2014	Junio,2013
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>20.676.413</b>	<b>22.024.842</b>
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		20.676.413	22.024.842
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>4.764.346</b>	<b>848.813</b>
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		4.764.346	848.813
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>15.912.067</b>	<b>21.176.029</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>		<b>603.687.657</b>	<b>537.398.677</b>
Comisiones por servicios	15	561.604.130	518.426.042
Otros ingresos operativos		42.083.527	18.972.634
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	16	<b>123.879.997</b>	<b>141.221.252</b>
Comisiones por servicios		122.133.250	139.488.041
Otros gastos operativos		1.746.747	1.733.211
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	17	<b>252.655.432</b>	<b>234.523.573</b>
Gastos de personal		172.865.305	157.880.395
Gastos por servicios externos		29.399.745	34.784.481
Gastos por movilidad y comunicaciones		5.261.079	5.237.839
Gastos de infraestructura		21.354.732	20.896.852
Gastos generales		23.774.572	15.724.006
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>243.064.294</b>	<b>182.829.881</b>
<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD</b>		<b>69.388.041</b>	<b>48.527.154</b>
Impuesto sobre la renta	12	69.388.041	48.527.154
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) NETA DEL PERIODO</b>		<b>173.676.253</b>	<b>134.302.726</b>

\_\_\_\_\_  
Lic. Johanssen Soto González  
Gerente Financiero

\_\_\_\_\_  
Licda. Liliam Agüero Valerín  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Lic. Alvaro Monge Arguedas  
Auditor Interno

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Por el año terminado el 30 de Junio de 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(Cifras en colones exactos)

	Notas	Capital Pagado	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldo al 1° de enero de 2013</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>
Dividendos cancelados en efectivo		-	-	-	(161.211.527)	(161.211.527)
Resultado del año		-	-	-	181.120.656	181.120.656
Asignación a reserva legal	13b	-	-	9.056.033	(9.056.033)	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	(161.591)	-	-	(161.591)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>		<b>333.769.036</b>	<b>377.335</b>	<b>56.031.541</b>	<b>172.064.623</b>	<b>562.242.535</b>
<b>Originados en período 2014</b>						
Capitalización de utilidades	13a	86.032.311	-	-	(86.032.311)	-
Resultado del año		-	-	-	173.676.253	173.676.253
Reserva legal		-	-	-	-	-
Dividendos por pagar		-	-	-	(86.032.311)	(86.032.311)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	34.752	-	-	34.752
<b>Saldo al 30 de Junio de 2014</b>	14	<b>419.801.347</b>	<b>412.087</b>	<b>56.031.541</b>	<b>173.676.253</b>	<b>649.921.228</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

\_\_\_\_\_  
Lic. Johanssen Soto González  
Gerente Financiero

\_\_\_\_\_  
Licda. Liliam Agüero Valerin  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Lic. Alvaro Monge Arguedas  
Auditor Interno

# Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 30 de Junio de 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(Cifras en colones exactos)

	Notas	2014	2013
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del período		<b>173.676.253</b>	<b>134.302.726</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Depreciaciones y amortizaciones		18.429.479	(7.192.949)
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		1.970.748	14.656.213
Gasto por provisiones		18.141.381	16.058.563
Ingreso por intereses		(20.676.413)	(22.024.842)
Impuesto sobre renta		69.388.041	48.527.154
		<u>260.929.489</u>	<u>184.326.865</u>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Cuentas y comisiones por cobrar		(32.880.241)	19.819.239
Otros activos		(4.100.869)	2.166.256
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones		34.371.492	2.787.598
Intereses cobrados		258.319.872	209.099.957
Impuestos pagados		25.523.752	21.354.295
		(69.388.041)	(48.527.154)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación</b>		<u><b>214.455.583</b></u>	<u><b>181.927.097</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(1.122.844.454)	(1.573.028.087)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		948.344.662	1.584.454.441
Adquisición de mobiliario y equipo		(289.042.068)	(5.139.941)
Adquisición de activos intangibles		(1.297.237)	-
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión</b>		<u><b>(464.839.096)</b></u>	<u><b>6.286.413</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Dividendos pagados		(86.032.311)	(161.211.527)
Obligaciones canceladas		247.283.169	8.218.796
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento</b>		<u><b>161.250.858</b></u>	<u><b>(152.992.731)</b></u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u><b>(89.132.656)</b></u>	<u><b>35.220.779</b></u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u>133.675.758</u>	<u>50.584.169</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	4	<u><b>44.543.101</b></u>	<u><b>85.804.947</b></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

\_\_\_\_\_  
Lic. Johanssen Soto González  
Gerente Financiero

\_\_\_\_\_  
Licda. Liliam Agüero Valerín  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Lic. Alvaro Monge Arguedas  
Auditor Interno

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio 2014**

**(Con cifras correspondientes de 2013)**

## **Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas**

(a) Entidad que reporta

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A. (“la Compañía”) fue constituida el 28 de febrero de 1996 y está organizada como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Hasta el 30 de enero de 2013 se desempeñó como sociedad agencia de seguros y a partir de esta fecha cambió su razón social a Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.(antes Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (Véase nota 20)

La Compañía se encuentra domiciliada en la Provincia de San José, Costa Rica, Barrio González Lahmann. Su actividad principal es la comercialización de productos de seguros que ofrecen las aseguradoras autorizadas por la Superintendencia General de Seguros. Su dirección en Internet es [www.mutualseguros.com](http://www.mutualseguros.com).

La Compañía es una subsidiaria propiedad en un 76.213 % del Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo y en un 23.787 % propiedad de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo. Al 30 de junio de 2014, la Compañía cuenta con un total de 20 empleados (19 empleados en el 2013).

(b) Base para la preparación de los estados financieros

*i. Base de contabilidad*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### *ii. Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto las inversiones disponibles para la venta, las cuales se mantienen a su valor razonable.

### (c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

### (d) Moneda extranjera

#### *i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

#### *ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 30 de junio de 2014, ese tipo de cambio se estableció en ¢537,58 y ¢548,66 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢493,03 y ¢504,53 al 30 de junio de 2013).



## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### *iii. Método de valuación de activos y pasivos*

Al 30 de junio de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢537,58 por US\$1,00. (¢493,03 por US\$1,00 en 2013). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros.

### (e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: efectivo cuentas por cobrar, y cuentas por pagar, según se indica más adelante.

#### *i. Clasificación*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen documentos y dinero disponible y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo. Es reconocido en el balance general al costo amortizado.

Los instrumentos negociables son aquellos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Las cuentas por cobrar y por pagar se clasifican como instrumentos originados por la Compañía, puesto que se establecieron como producto de la prestación de servicios o la adquisición de bienes y servicios, respectivamente, y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Compañía ni se van a mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. De acuerdo con la regulación vigente, la Compañía no puede utilizar esta categoría para el registro de sus inversiones.

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### *ii. Reconocimiento*

Las cuentas por cobrar y por pagar originadas por la Compañía se reconocen a la fecha de la prestación del servicio, es decir, en el momento en que el derecho u obligación se transfiere a la Compañía.

Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente, son reconocidas a la fecha de negociación, en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

### *iii. Medición*

Las inversiones en instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente son contabilizadas de acuerdo a su clasificación en mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

Posterior al reconocimiento inicial, el efectivo, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar se miden al costo, y todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

### *iv. Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de su complejidad, la compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

v. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

vi. *Desreconocimiento*

Un activo financiero se da de baja cuando la compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman el activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

vii. *Compensación*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### (f) Deterioro de activos

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

### (g) Bienes muebles e inmuebles

Los bienes muebles e inmuebles en uso se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Estos bienes se deprecian bajo el método de línea recta, tanto para propósitos financieros como impositivos, con base en las vidas estimadas de los activos respectivos.

#### *i. Desembolsos subsiguientes*

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de bienes muebles e inmuebles, que hayan sido contabilizados por separado, se capitalizan. Los ítems reemplazados se dan de baja. Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de bienes muebles e inmuebles. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados como gastos a medida en que se incurren.

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### ii. Depreciación

La depreciación se carga al estado de resultados utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

	<u>Vida útil</u>
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos	10 años
Edificios e instalaciones	50 años

### (h) Otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo.

### (i) Beneficios a empleados

#### (i) Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

*Aguinaldo*

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

*Vacaciones*

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado por la Compañía. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

(j) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

(k) Impuesto sobre la renta

*i. Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### *ii. Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

### *(l) Utilidad básica por acción*

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

### *(m) Reservas patrimoniales*

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía, asigna el 5% de la utilidad después de impuestos sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital en acciones.

### *(n) Reconocimiento de ingresos y gastos*

#### *i. Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

### ii. *Ingreso y gasto por comisiones*

Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio.

### (o) Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de los métodos de depreciación y de las vidas útiles de los bienes muebles e inmuebles, y las estimaciones por deterioro de los instrumentos financieros.

## Nota 2 Activos sujetos a restricciones

El detalle de los activos restringidos es como sigue:

ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES		
	30 de junio	
	2014	2013
Disponibilidades restringidas	15.150.699	4.628.211
Inversiones en instrumentos financieros	-	70.000.000
<b>Total</b>	<b>€15.150.699</b>	<b>€74.628.211</b>

Las inversiones en instrumentos financieros restringidas se encuentran respaldando las obligaciones pactadas en los reportos tripartitos (véase nota 10). Según lo estipula la normativa que regula estas operaciones, esas inversiones fueron cedidas a la Bolsa Nacional de Valores, S.A., en su calidad de Fiduciario del Fideicomiso de Garantía hasta el vencimiento de la operación.

El saldo de disponibilidades restringidas corresponde a primas de clientes pendientes de liquidarlas a la correspondiente compañía aseguradora.



## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

### Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas

El detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

<u>Saldos</u>	30 de junio	
	2014	2013
<b>Activos:</b>		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	9.796.269	4.412.539
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	148.864.549	182.690.575
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	-	126.400.200
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	616.586	747.658
Funcionarios y empleados	50.995	702.811
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	2.221.271	2.388.128
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	-	2.394.299
<b>Total activos</b>	<b>¢161.549.669</b>	<b>¢319.736.209</b>
<b>Pasivos</b>		
<i>Dividendos por pagar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo		
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos		
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	850.180	585.779
<b>Total pasivos</b>	<b>¢850.180</b>	<b>¢585.779</b>
<u>Transacciones</u>		
<b>Gastos:</b>		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3.702.278	3.478.901
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	5.101.075	7.211.725
<b>Total gastos</b>	<b>¢8.803.353</b>	<b>¢10.690.627</b>
<b>Ingresos:</b>		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	5.857.678	9.911.514
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	225.482	6.279.784
<i>Otros ingresos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	-	7.000.000
<b>Total ingresos</b>	<b>¢6.083.160</b>	<b>¢23.191.297</b>

Al 30 de junio de 2014, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son ¢41.136.226 (¢40.199.316 en el 2013)

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

### Nota 4 Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

DISPONIBILIDADES		
	30 de junio	
	2014	2013
Efectivo	180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	7.176.543	5.717.436
Disponibilidades restringidas	15.150.699	4.628.211
<b>Total</b>	<b>€22.507.241</b>	<b>€10.525.647</b>

Para los efectos del estado de flujos de efectivo se considera como efectivo equivalentes de efectivo el saldo de depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada, según la normativa SUGESE.

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se integra de la siguiente manera:

	30 de junio	
	2014	2013
Disponibilidades	22.507.241	10.525.647
Equivalentes de efectivo	22.035.860	75.279.300
<b>Total</b>	<b>€44.543.101</b>	<b>€85.804.947</b>

### Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
	30 de junio	
	2014	2013
Inversiones mantenidas para negociar	257.855.523	46.588.790
Inversiones disponibles para la venta	248.744.549	384.422.114
Inversiones restringidas y vencidas	-	70.000.000
Productos por cobrar	2.615.020	6.546.861
<b>Total</b>	<b>€509.215.092</b>	<b>€507.557.766</b>

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros por emisores es como sigue:

Emisores del país:	30 de junio	
	2014	2013
Fondos de inversión abiertos	257.855.523	46.588.790
Entidades financieras públicas	-	104.972.881
Entidades financieras privadas	248.744.549	349.449.233
Total inversiones por emisor	506.600.072	501.010.904
Productos por cobrar	2.615.020	6.546.861
<b>Total</b>	<b>€509.215.092</b>	<b>€507.557.766</b>

### Nota 6 Bienes muebles e inmuebles

Al 30 de junio de 2014, un detalle de los bienes muebles e inmuebles es como sigue:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
30 de junio 2014						
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Terrenos	Edificios e instalaciones	Total
<u>Costo original</u>						
Saldo al 30 de junio de 2013	22.751.541	51.959.158	16.414.803	-	-	91.125.502
Adquisiciones	242.035	2.454.511	1.265.000	78.434.533	208.068.277	290.464.357
Disposiciones	(2.623.517)	(1.291.290)	-	-	-	(3.914.807)
Saldo al 30 de junio de 2014	<b>€20.370.059</b>	<b>€53.122.379</b>	<b>€17.679.803</b>	<b>€78.434.533</b>	<b>€208.068.277</b>	<b>€377.675.051</b>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 30 de junio de 2013	(9.400.747)	(33.533.354)	(4.679.572)	-	-	(47.613.672)
Gasto por depreciación del año	(2.189.943)	(6.018.792)	(1.673.213)	-	(346.780)	(10.228.728)
Disposiciones	1.724.126	1.268.865	-	-	-	2.992.991
Saldo al 30 de junio de 2014	<b>(€9.866.563)</b>	<b>(€38.283.281)</b>	<b>(€6.352.785)</b>	<b>€0</b>	<b>(€346.780)</b>	<b>(54.849.409)</b>
<u>Valor en libros</u>						
Al 30 de junio de 2013	€ 13.350.795	€ 18.425.804	€ 11.735.231	€ -	€ -	€ 43.511.829
Al 30 de junio de 2014	€ 10.503.495	€ 14.839.098	€ 11.327.018	€ 78.434.533	€ 207.721.497	€ 322.825.642
30 de junio 2013						
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos			Total
<u>Costo original</u>						
Saldo al 30 de junio de 2012	27.363.337	58.699.896	15.167.453	-	-	101.230.686
Adquisiciones	743.061	7.531.252	1.247.350	-	-	9.521.663
Disposiciones	(5.354.857)	(14.271.991,13)	-	-	-	(19.626.848)
Saldo al 30 de junio de 2013	<b>€22.751.541</b>	<b>€51.959.158</b>	<b>€16.414.803</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€91.125.502</b>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 30 de junio de 2012	(9.618.155)	(41.277.456)	(3.069.167)	-	-	(53.964.778)
Gasto por depreciación del año	(2.802.662)	(6.702.052)	(1.610.405)	-	-	(11.115.119)
Disposiciones	3.020.071	14.446.155	-	-	-	17.466.226
Saldo al 30 de junio de 2013	<b>(€9.400.747)</b>	<b>(€33.533.354)</b>	<b>(€4.679.572)</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>(47.613.672)</b>
<u>Valor en libros</u>						
Al 30 de junio de 2012	€ 17.745.182	€ 17.422.440	€ 12.098.286	€ -	€ -	€ 47.265.908
Al 30 de junio de 2013	€ 13.350.795	€ 18.425.804	€ 11.735.231	€ -	€ -	€ 43.511.829

Por el año terminado el 30 de junio de 2014, el gasto por depreciación es de €10.228.728 (€11.115.119 en el 2013) y se reconoció en los resultados del año.

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

### Nota 7 Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

OTROS ACTIVOS		
	30 de junio	
	2014	2013
Gastos pagados por anticipado	9.433.980	7.449.075
Cargos diferidos	657.300	1.971.899
Software en proceso	-	100.631.752
Bienes diversos	1.495.961	1.619.146
Activos intangibles	107.592.200	4.608.222
Otros activos restringidos	1.324.304	1.324.304
<b>Total</b>	<b>¢120.503.745</b>	<b>¢117.604.398</b>

El activo intangible se detalla como sigue:

	30 de junio	
	2014	2013
	<u>Costo original</u>	
Saldo inicial	18.250.798	21.048.817
Adquisiciones	118.894.599	1.374.180
Disposiciones	(1.371.517)	(4.172.199)
Saldo final	135.773.880	18.250.798
	<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo inicial	13.642.576	10.920.468
Gasto por amortización	14.539.104	4.897.030
Disposiciones	-	(2.174.922)
Saldo final	28.181.679	13.642.576
<b>Total</b>	<b>¢107.592.200</b>	<b>¢4.608.222</b>

Por el año terminado el 30 de junio de 2014, el gasto por amortización es de ¢14.539.104 (¢4.897.030 en el 2013) y se reconoció en los resultados del año.

### Nota 8 Cuentas y comisiones por pagar diversas

Las cuentas y comisiones por pagar diversas se detallan como sigue:

CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS		
	30 de junio	
	2014	2013
Comisiones por reintegrar al INS	38.879.271	83.233.955
Dividendos por pagar	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	67.132.101	48.527.154
Aportes patronales por pagar	4.981.288	4.506.045
Otras cuentas por pagar diversas	13.463.527	7.278.355
<b>Total</b>	<b>¢124.456.187</b>	<b>¢143.545.509</b>

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

### Nota 9 Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

PROVISIONES		
	30 de junio	
	2014	2013
Provision por aguinaldo	11.035.504	10.063.567
Provisión por vacaciones	7.101.701	6.587.614
Otras provisiones	2.204.292	1.504.899
<b>Total</b>	<b>¢20.341.497</b>	<b>¢18.156.080</b>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	30 de junio	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	18.156.080	17.108.489
Incremento en la provisión	41.184.490	32.404.971
Provisión utilizada	(38.999.073)	(31.357.381)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>¢20.341.497</b>	<b>¢18.156.080</b>

### Nota 10 Obligaciones con el público

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Compañía mantenía obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos por ¢54.987.537 y ¢57.129.100, respectivamente.

### Nota 11 Obligaciones con entidades

Al 30 de junio de 2014 la Compañía mantiene obligaciones con entidades financieras a plazo por ¢192.295.632. Esta operación se mantiene con el Banco de Costa Rica con una garantía hipotecaria, a una tasa de interés de TBP+3,25% (10,20%) y a un plazo de 10 años.

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

### Nota 12 Impuestos

El gasto por impuesto sobre la renta del año se detalla como sigue:

IMPUESTOS		
	30 de junio 2014	2013
Impuesto sobre la renta corriente	67.132.100	48.527.154
Impuesto sobre la renta diferido	2.255.941	-
<b>Total</b>	<b>€69.388.041</b>	<b>€48.527.154</b>

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	30 de junio 2014	2013
Impuesto sobre la renta esperado	72.919.287	54.848.964
Más (menos)		
Ingresos no gravables	(4.140.277)	(6.607.453)
Gastos no deducibles	(1.646.910)	285.643
<b>Total impuesto sobre la renta corriente</b>	<b>€67.132.100</b>	<b>€48.527.154</b>

Conforme resolución de la Dirección General de Tributación No. DGT-010-2010 del 31 de mayo de 2010, publicada en el Diario Oficial La Gaceta No.154 del 10 de agosto de 2010, se acuerda que las entidades sujetas a la supervisión de la SUGESE tendrán un periodo fiscal que corresponde al año natural (01 de enero al 31 de diciembre).

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2011, 2012 y la que se presentó para el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

### Nota 13 Patrimonio

a. Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 de junio de 2014 y 2013 es de ¢419.801.347 y ¢333.769.036 respectivamente y representado por 419.801.347 y 333.769.036 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1,00 cada una, distribuidas en un 76,213% de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo y en un 23,787% de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo.

b. Reserva legal

En cumplimiento con los artículos No.142 y No.401, del Código de Comercio, se destina un 5 por ciento (5%) de las utilidades netas del período para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre 2013, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢9.056.033 (¢8.484.817 en el 2012).

### Nota 14 Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas y se detalla como sigue:

UTILIDAD POR ACCION		
	30 de junio	
	2014	2013
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad o pérdida	173.676.253	134.302.726
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419.801.347	333.769.036
Utilidad o pérdida por acción común	<b>0,41</b>	<b>0,40</b>

### Nota 15 Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones provienen de la participación de la Compañía en las actividades de comercialización de seguros, las cuales se general al momento de formalizar la póliza con el cliente. Estas comisiones son pagadas por las aseguradoras sobre un porcentaje de la prima de cada póliza que varía según el tipo de póliza y naturaleza. El total de dichas comisiones al 30 de junio de 2014 asciende a ¢561.604.130 (¢518.426.042 en 2013)

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

### Nota 16 Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	30 de junio	
	2014	2013
Comisión agentes por colocación de seguros	122.133.250	139.488.041
Patentes	1.746.747	1.733.211
<b>Total</b>	<b>€123.879.997</b>	<b>€141.221.252</b>

### Nota 17 Gastos de administración

El detalle de los gastos administrativos es como sigue:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
	30 de junio	
	2014	2013
Gastos de personal	172.865.305	157.880.395
Gastos por servicios externos	29.399.745	34.784.481
Gastos por movilidad y comunicaciones	5.261.079	5.237.839
Gastos de infraestructura	21.354.732	20.896.852
Gastos generales	23.774.572	15.724.006
<b>Total</b>	<b>€252.655.432</b>	<b>€234.523.573</b>

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	30 de junio	
	2014	2013
Salarios y bonificaciones	114.687.537	104.338.684
Cargas sociales patronales	30.013.729	27.311.025
Aguinaldo	9.554.914	8.693.192
Fondo de capitalización laboral	6.114.070	5.562.390
Atención al personal	773.071	1.571.372
Capacitaciones	1.899.957	2.665.239
Combustible y lubricantes	2.706.688	2.156.759
Otros gastos	7.115.338	5.581.733
<b>Total</b>	<b>€172.865.305</b>	<b>€157.880.395</b>



## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### **Nota 18 Administración del riesgo de instrumentos financieros**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado, que incluye:
  - i. Riesgo de tasas de interés y
  - ii. Riesgo cambiario
- d) Riesgo de capital

La Compañía aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesta la Compañía. Dicha gestión está basada en los lineamientos internos y externos establecidos.

Para tal efecto se realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; para velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Cuando sea necesario o apropiado se generan reportes a personeros de la Compañía. La compañía es supervisada por la Superintendencia de Seguros (SUGESE), y monitoreada por la Auditoría Interna y Comités Internos.

(a) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo por pérdidas financieras para la Compañía si un cliente o la contraparte de un instrumento financiero falla en la atención de sus obligaciones contractuales y se relaciona principalmente con las cuentas por cobrar y las inversiones en instrumentos financieros.

La exposición máxima al riesgo de crédito se relaciona con las siguientes partidas de los estados financieros:

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

	30 de junio	
	2014	2013
Disponibilidades	22.507.241	10.525.647
Inversiones en instrumentos financieros	509.215.092	507.557.766
Cuentas y comisiones por cobrar	83.819.141	73.021.506
<b>Total</b>	<b>€615.541.474</b>	<b>€591.104.919</b>

El riesgo de crédito de las disponibilidades se considera bajo, ya que los depósitos los mantiene en su mayoría en una entidad relacionada.

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

### Inversiones en Valores a Junio 2013

#### Colones

**2.013 Vencimientos**

#### Negociables -- Fondos inversion

Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	27.281	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	19.600.761	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	26.960.749	NA
<b>Sub total</b>	<b>46.588.790</b>	

#### **Disponibles para la venta**

<b>CPH MADAP</b>		
Int 7,70%	29.985.900	05/09/2013
Int 7,80%	70.000.000	12/04/2014
<b>BCJ1 MADAP</b>		
Int 8,65%	15.223.350	16/09/2014
<b>BCJ3 MADAP</b>		
Int 8,90%	18.478.260	30/01/2017
BB13 BPDC 9,50%	15.075.300	26/08/2013
BB13 BPDC 10,75%	61.231.200	13/12/2013
CPH MUCAP, Int 9,95%	40.497.600	10/01/2014
CPH MUCAP, Int 9,95%	55.684.200	10/01/2014
CPH MUCAP, Int 12%	30.218.400	29/08/2013
CDP BASOL, Int 6,80%	29.985.600	29/08/2013
CDP BASOL, Int 6,80%	30.000.900	04/11/2013
Tp 0 GOBIERNO Int 5,7388%	28.666.381	19/02/2014
<b>Total</b>	<b>425.047.093</b>	

#### TOTALES

Negociables -- Fondos inversion	46.588.790
Disponibles para la venta	425.047.093
<b>Total</b>	<b>471.635.883</b>

#### Dolares

#### Disponibles para la venta DOLARES

**2.013 Vencimientos**

<b>CPH MADAP</b>		
Int 5,06%	59.581	22/02/2017
Int 5,06% ( Colonizado )	29.375.023	29.375.023

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

### Inversiones en Valores a Junio 2014

Colones **2.014 Vencimientos**

#### Negociables -- Fondos inversion

Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	28.062	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	201.680.746	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	5.677.592	NA
<b>Sub total</b>	<b>207.386.400</b>	

#### Fondo de titularización

Participaciones en fondo hipotecario vivienda en colones	50.469.123	
--	------------	--

<b>Sub total</b>	<b>50.469.123</b>	
------------------	-------------------	--

#### Disponibles para la venta

<b>CII MADAP</b>		
Int 6,50%	14.966.250	08/02/2015
Int 7,25%	22.035.860	08/08/2014
<b>P1 GMALV</b>		
Int 8,40%	16.168.480	12/09/2018
<b>BCJ1 MADAP</b>		
Int 8,95%	15.073.650	16/09/2014
<b>BCJ3 MADAP</b>		
Int 8,85%	18.430.020	30/01/2017
 CDP BASOL, Int 6,75%	 99.880.000	 10/11/2014
<b>Total</b>	<b>186.554.260</b>	

<b>TOTALES</b>	<b>2014</b>	
Negociables -- Fondos inversion	257.855.523	
Disponibles para la venta	186.554.260	
<b>Total</b>	<b>444.409.783</b>	

#### Dolares

Disponibles para la venta **DOLARES** **2.014 Vencimientos**

<b>CPH MADAP</b>		
	537,58	
Int 4,674060%	59.687,40	22/02/2017
Int 4,674060% ( Colonizado )	32.086.752	32.086.752
<b>BCPH MADAP</b>		
	537,58	
Int 5,06%	55.998,25	14/05/2015
Int 5,06% ( Colonizado )	30.103.539	30.103.539

Total de títulos disponibles para la venta	115.686	dólares
	<b>62.190.290</b>	colones

**Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a que la Compañía no puede cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo con los fondos a la vista, los cuales son mayores que sus obligaciones.

Un detalle de los activos y pasivos más importantes por vencimiento es como sigue:

	30 de junio 2013					Saldo
	Meses					
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Efectivo	10.525.647	-	-	-	-	10.525.647
Inversiones en instrumentos	46.588.792	105.265.200	91.232.100	194.848.181	63.076.633	501.010.906
Productos por cobrar	3.048.213	2.077.628	-	1.421.019	-	6.546.861
Cuentas y comisiones por cobrar	73.021.506	-	-	-	-	73.021.506
Gastos pagados por anticipado	781.492	886.910	4.664.673	-	1.116.000	7.449.075
	<u>133.965.650</u>	<u>108.229.738</u>	<u>95.896.773</u>	<u>196.269.200</u>	<u>64.192.633</u>	<u>598.553.994</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	57.129.100	-	-	-	-	57.129.100
Cuentas y comisiones por pagar diversas	162.424.049	-	-	-	-	162.424.049
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	16.927.189	-	-	-	-	16.927.189
	<u>236.480.339</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>236.480.339</u>
Diferencia	₡ (102.514.688)	₡ 108.229.738	₡ 95.896.773	₡ 196.269.200	₡ 64.192.633	₡ 362.073.656

**Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

	30 de junio 2014					
	Meses					Saldo
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Efectivo	22.507.241	-	-	-	-	22.507.241
Inversiones en instrumentos	207.386.400	37.109.510	99.880.000	45.069.787	117.154.375	506.600.072
Productos por cobrar	718.833	1.896.187	-	-	-	2.615.020
Cuentas y comisiones por cobrar	83.819.141	-	-	-	-	83.819.141
Gastos pagados por anticipado	3.023.780,80	800.399,30	4.493.799,71	-	1.116.000,00	9.433.980
	<u>317.455.396</u>	<u>39.806.096</u>	<u>104.373.800</u>	<u>45.069.787</u>	<u>118.270.375</u>	<u>624.975.454</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	54.987.537	-	-	-	-	54.987.537
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	-	-	192.295.632	192.295.632
Cuentas y comisiones por pagar diversas	147.443.840	-	-	-	-	147.443.840
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	14.222.624	-	-	-	-	14.222.624
	<u>216.654.001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>192.295.632</u>	<u>408.949.633</u>
Diferencia	₡ 100.801.395	₡ 39.806.096	₡ 104.373.800	₡ 45.069.787	₡ (74.025.257)	₡ 216.025.821

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### (c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo en los cambios en los precios en el mercado, como tipos de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros.

#### i. Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un portafolio debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros y no se cuenta con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

Para mitigar este riesgo, la compañía mediante la Unidad de Riesgo Corporativo, realiza la medición mensual utilizando la técnica del valor en riesgo, la cual es contrastada con los límites de tolerancia establecidos por junta directiva para tomar las decisiones correspondientes.

#### Tasa de interés efectiva

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía generan intereses variables, de manera que no se encuentra expuesto a los riesgos asociados a mantener activos de tasa fija. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

#### ii. Riesgo cambiario

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa. En la cartera de inversiones de la Compañía se realizan inversiones en colones y dólares. Por ello, la exposición a este riesgo se presenta en el efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en dichas monedas, tal como se muestra en los siguientes cuadros:

## Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

	30 de junio	
	2014	2013
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	16.504	4.443
Inversiones en instrumentos financieros	126.247	114.264
Productos por cobrar	651	304
Total activos	143.402	119.011
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	102.287	115.873
Cuentas por pagar	-	-
Total pasivos	102.287	115.873
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	41.115	3.138

### Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 30 de junio de 2014, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢2.210.342 y en el 2013 sería una ganancia de ¢154.703. En el caso de una disminución, el efecto sería inverso en ambos casos.

#### (d) Riesgo de capital

De acuerdo al Reglamento sobre autorizaciones, registros y requisitos de funcionamiento de entidades supervisadas por SUGESE, las sociedades corredoras de seguros deben contar con una garantía mínima igual a lo que resulte mayor de:

- § 2,5% del total de primas comercializadas los últimos dos meses.
- § 30.000 unidades de desarrollo.

Mutual Seguros cuenta con una póliza de responsabilidad civil profesional por la suma de ¢250.000.000 de colones para cumplir con este requisito.

### Riesgo operativo

El riesgo operativo se relaciona con la pérdida directa o indirecta de las fallas en los procesos, personas y sistemas internos. Adicionalmente, incluye las contingencias por factores externos. Para tratar estos factores, existen políticas claramente establecidas relacionadas con los siguientes puntos:

- Existencia de una Unidad de Riesgo Corporativo que periódicamente realiza evaluaciones del nivel de riesgo.
- Análisis y revisión integral de los riesgos y mitigadores de la compañía realizado por el comité gerencial de dicho análisis se desprenden las prioridades con base en matriz cuantitativa.  
Adicionalmente se lleva un registro de incidencias que es analizado mensualmente por el comité gerencial.

## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### **Nota 19 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 del negocio y 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.

El 1 de octubre de 2003, la Compañía suscribió un contrato de servicios de auditoría interna con Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., por un año contando a partir de la fecha de su firma y prorrogable por iguales plazos en forma automática. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los honorarios se calculan un 35% en ambos casos, de los salarios pagados por el departamento de auditoría interna de Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.

El 13 de agosto de 2010, la Compañía suscribió un contrato de arriendo con Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo por arrendar 89 metros cuadrados distribuidos en los siguientes inmuebles: Oficinas Centrales localizadas en Alajuela, Caja Central localizadas en Alajuela, Centro de Negocios de Heredia Centro, Centro de Negocios de Heredia Estadio y Centro de Negocios de Curridabat. El arrendamiento pactado además del espacio físico incluye los servicios de electricidad, agua, teléfono, correo electrónico, uso de impresoras, servicios de internet, seguridad, uso de áreas comunes o públicas y parqueo según la disponibilidad.

El precio mensual fijo por metro cuadrado arrendado será de US \$15 dólares mensuales, ajustable anualmente y el plazo del contrato será de un año prorrogable por periodos iguales en forma automática hasta completar tres años.



## **Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

### **Nota 20 Hechos relevantes**

En la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2011, se acordó modificar el pacto social en lo que se refiere al nombre de la Compañía, cambiado de Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. a Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A., el cual fue aprobado por la Superintendencia de Seguros mediante la carta de referenciada SGS-DES-R-979-2013 del 30 de enero de 2013 y actualizada en el Registro Público mediante la escritura pública de fecha de 11 de enero 2013.

### **Nota 21 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

**Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.**

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).