

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.



**Mutual
Seguros**

Sociedad Corredora de Seguros

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO 2017

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Contenido

Balance General	3
Estado de Resultado	4
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estado Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas.....	7
Nota 2 Activos sujetos a restricciones.....	15
Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	16
Nota 4 Disponibilidades	17
Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros.....	17
Nota 6 Bienes muebles e inmuebles.....	18
Nota 7 Otros activos	19
Nota 8 Cuentas y comisiones por pagar diversas	19
Nota 9 Provisiones	20
Nota 10 Obligaciones con el público	20
Nota 11 Obligaciones con entidades	20
Nota 12 Impuestos.....	21
Nota 13 Patrimonio	22
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 Arrendamientos operativos.....	36
Nota 20 Contratos Vigentes	36
Nota 21 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros	38
Nota 22 Hechos relevantes	39
Nota 23 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	40

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Balance General
Al 30 de junio 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTA	Junio, 2017	Junio, 2016
DISPONIBILIDADES	4	15.053.175	45.229.545
Efectivo		300.000	300.000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais		3.723.067	3.019.575
Disponibilidades restringidas		11.030.108	41.909.969
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	548.903.748	443.974.287
Inversiones mantenidas para negociar		177.760.903	97.926.605
Inversiones disponibles para la venta		364.358.541	339.019.619
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		6.784.303	7.028.063
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		111.603.424	98.481.479
Comisiones por cobrar		80.975.868	71.235.112
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		182.991	96.935
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		28.579.850	21.144.502
Otras cuentas por cobrar		1.864.714	6.004.930
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	6	666.934.145	361.131.518
Equipos y mobiliario		120.665.959	43.383.112
Equipos de computacion		61.810.479	56.232.255
Vehiculos		30.479.998	30.479.998
Terrenos		78.434.533	78.434.533
Edificios e instalaciones		460.235.175	208.068.277
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)		(84.692.000)	(55.466.658)
OTROS ACTIVOS	7	60.839.881	413.291.483
Gastos pagados por anticipado		16.020.109	7.838.715
Bienes diversos		5.338.231	344.571.345
Activos intangibles		37.608.810	59.008.692
Otros activos restringidos		1.872.731	1.872.731
TOTAL ACTIVO		1.403.334.372	1.362.108.312
PASIVOS		632.017.885	670.649.640
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	10	70.465.002	166.916.088
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de valores		70.465.002	166.916.088
OBLIGACIONES CON ENTIDADES	11	76.757.360	167.496.709
Obligaciones con entidades financieras a plazo		76.757.360	167.496.709
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		451.337.517	306.964.727
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	409.232.914	271.323.927
Provisiones	9	31.461.467	23.570.651
Impuesto sobre la renta diferido		10.643.135	12.070.150
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		33.458.007	29.272.116
Obligaciones con agentes e intermediarios		33.458.007	29.272.116
PATRIMONIO		771.316.488	691.458.671
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	13a	419.801.347	419.801.347
Capital pagado		419.801.347	419.801.347
AJUSTES AL PATRIMONIO		252.638	812.719
Ajustes al valor de los activos		252.638	812.719
RESERVAS PATRIMONIALES	13b	83.960.269	75.874.352
Reserva Legal		83.960.269	75.874.352
RESULTADO DEL PERIODO		267.302.233	194.970.253
Utilidad neta del periodo		267.302.233	194.970.253
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.403.334.372	1.362.108.312

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Licda. Yisselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras	-	-
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	100.362.818	235.987.720
	(100.362.818)	(235.987.720)

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 a 30 de Junio 2017

(Con cifras correspondientes de 2016)

(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Junio, 2017	Junio, 2016
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		985.618.921	774.527.163
Comisiones por servicios	15	958.389.756	759.416.227
Otros ingresos operativos		27.229.165	15.110.936
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	16	240.756.164	178.976.631
Comisiones por servicios		238.253.097	176.596.911
Otros gastos operativos		2.503.067	2.379.720
RESULTADO OPERACIONAL		744.862.757	595.550.532
INGRESOS FINANCIEROS		12.972.147	16.718.334
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		12.972.147	16.718.334
GASTOS FINANCIEROS		8.380.828	15.425.299
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		8.380.828	15.425.299
RESULTADO NETO FINANCIERO		4.591.319	1.293.034,49
GASTOS DE ADMINISTRACION	17	370.568.061	322.115.933
Gastos de personal		254.463.534	218.651.570
Gastos por servicios externos		50.483.706	42.399.177
Gastos por movilidad y comunicaciones		7.599.592	6.623.790
Gastos de infraestructura		34.827.483	30.314.000
Gastos generales		23.193.747	24.127.395
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		378.886.014	274.727.634
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		111.583.782	79.757.381
Impuesto sobre la renta	12	111.583.782	79.757.381
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		267.302.232	194.970.253

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yisselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

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 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(Cifras en colones exactos)

	Notas	Capital Pagado	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2016		419.801.347	966.859	75.874.352	195.841.424	692.483.982
Traslado a resultados de períodos anteriores		-	-	-	-	-
Dividendos cancelados en efectivo		-	-	-	(195.841.424)	(195.841.424)
Resultado del año		-	-	-	245.735.652	245.735.652
Asignación a reserva legal	13b	-	-	8.085.917	(8.085.917)	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	(1.037.958)	-	-	(1.037.958)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		419.801.347	(71.099)	83.960.269	237.649.735	741.340.252
Originados en período 2016						
Capitalización de utilidades	13a	-	-	-	-	-
Resultado del año		-	-	-	267.302.233	267.302.233
Reserva legal		-	-	-	-	-
Dividendos por pagar		-	-	-	(237.649.735)	(237.649.735)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	323.737	-	-	323.737
Saldo al 30 de junio de 2017	14	419.801.347	252.638	83.960.269	267.302.232	771.316.487

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Lic. Johannsen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Lic. Yisselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

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 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(Cifras en colones exactos)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		267.302.233	194.970.253
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		27.864.907	19.514.651
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		165.700	6.060.783
Gasto por provisiones		34.650.650	21.534.403
Ingreso por intereses		(12.347.486)	(13.223.882)
Impuesto sobre renta		113.969.527	79.757.381
		<u>431.605.531</u>	<u>308.613.589</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(35.682.322)	(45.495.093)
Otros activos		(10.258.072)	(255.494.512)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		296.352.459	204.548.649
Otros pasivos		-	-
		<u>682.017.596</u>	<u>212.172.633</u>
Intereses cobrados		8.210.174	11.118.677
Impuestos pagados		(113.969.527)	(79.757.381)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		<u>576.258.243</u>	<u>143.533.929</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		944.291.147	(1.166.795.221)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		(1.140.115.861)	1.156.766.198
Adquisición de mobiliario y equipo		(4.488.062)	(46.226.897)
Adquisición de activos intangibles		(2.685.372)	-
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		<u>(202.998.147)</u>	<u>(56.255.920)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(237.649.734)	(195.841.424)
Obligaciones por financiamiento		423.432.685	143.215.868
Obligaciones canceladas		(556.090.868)	(9.120.830)
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento		<u>(370.307.918)</u>	<u>(61.746.386)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2.952.178</u>	<u>25.531.623</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>12.100.996</u>	<u>19.697.921</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>15.053.175</u>	<u>45.229.545</u>

Lic. Johannsen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yisselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

AL 30 DE JUNIO 2017

(Con cifras correspondientes de 2016)

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 22)

La Compañía se encuentra domiciliada en la Provincia de San José, Costa Rica, Barrio Francisco Peralta, Avenida 8 calles 25 y 27, Costado Norte del Templo Votivo Sagrado Corazón de Jesús. 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.

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 2017 y 2016, la Compañía contaba con un total de 28 y 27 empleados, respectivamente.

(b) 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).y los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Moneda extranjera

i. 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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

ii. 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.

iii. 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 un modelo de flotación administrada. Al 30 de Junio 2017, ese tipo de cambio se estableció en ¢567,09 y ¢579,87 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢541,67 y ¢554,20 al 30 de Junio de 2016).

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de Junio 2017, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢567,09 por US\$1,00. (¢541,67 al 30 de Junio de 2016). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros.

(d) Activos y pasivos financieros

i. 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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

ii. Clasificación

- Efectivo

El efectivo incluye el dinero disponible sujeto 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. El efectivo se reconoce en el balance general al costo amortizado.

- Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme con las políticas y procedimientos de inversión de la Compañía y con la legislación y disposiciones regulatorias correspondientes, en: mantenidas para negociar y disponibles para la venta.

Para efectos de valuación, los instrumentos financieros se actualizan mensualmente al valor razonable, para lo cual se toma referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la SUGEVAL. En el caso de instrumentos de emisores extranjeros, se toma en consideración la cotización emitida por la Bolsa Nacional de Valores o entidad análoga correspondiente, donde se cotee el instrumento financiero. Las ganancias o pérdidas en el caso de los valores negociables que surjan de la variación en el valor razonable se incluyen en la ganancia o pérdida neta, según corresponda, del período en que haya surgido.

En el caso de las inversiones disponibles para la venta las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable, son llevadas al patrimonio neto hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; cuyo caso procede a liquidarse por resultados del período esa ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial.

De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Compañía no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

iii. 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.

iv. Compensación

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

v. *Valorización del costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, y las cuentas por cobrar originados, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. *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.

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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

vii. *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.

(e) 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.

(f) Cuentas por cobrar y pagar

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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(g) Bienes muebles e inmuebles

i. Reconocimiento y medición

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.

ii. 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.

iii. 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) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a sistemas de cómputo utilizados por la Compañía, los cuales se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(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.

La Compañía transfiere mensualmente para los funcionarios afiliados a la Asociación Solidarista de Empleados el 5,33% de los salarios pagados para cubrir esta obligación, y un 3% es trasladado a diferentes fondos de pensiones seleccionados por los empleados. En el caso de que los funcionarios no sean afiliados a la Asociación Solidarista de Empleados, la Compañía registra el pasivo con base en un estudio efectuado para tal fin.

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.

(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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(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

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos 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. El activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio del impuesto se realizará.

(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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(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.

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	
	2017	2016
Disponibilidades restringidas	11.030.108	41.909.969
Inversiones en instrumentos financieros	100.000.000	232.500.200
Total	€111.030.108	€274.410.169

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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS		
<u>Saldos</u>	30 de Junio	
	2017	2016
Activos:		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3.415.253	4.557.590
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	313.802.039	339.019.619
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	228.317.403	97.926.605
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Funcionarios y empleados	182.991	96.935
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	6.784.303	7.028.063
Total activos	552.501.991	448.628.812
Pasivos		
<i>Dividendos por pagar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	181.119.992	74.628.312
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	56.529.742	23.292.400
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	1.318.165	1.318.165
Total pasivos	238.967.900	99.238.877
Transacciones		
Gastos:		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	6.349.372	4.717.867
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	7.908.992	7.908.992
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	4.800.344	7.609.434
Total gastos	19.058.708	20.236.294
Ingresos:		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	7.737.338	5.562.012
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	3.416.195	3.699.623
Total ingresos	11.153.533	9.261.635

Al 30 de Junio 2017, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son ¢51.203.514 (¢44.584.535 en el 2016)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 4 Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

DISPONIBILIDADES		
	30 de Junio	
	2017	2016
Efectivo	300.000	300.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	3.723.067	3.019.575
Disponibilidades restringidas	11.030.108	41.909.969
Total	¢15.053.175	¢45.229.545

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	
	2017	2016
Inversiones mantenidas para negociar	177.760.903	97.926.605
Inversiones disponibles para la venta	364.358.541	339.019.619
Productos por cobrar	6.784.303	7.028.063
Total	¢548.903.748	¢443.974.287

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

	30 de Junio	
<u>Emisores del país:</u>	2017	2016
Fondos de inversion abiertos	177.760.903	97.926.605
Entidades financieras privadas	364.358.541	339.019.619
Total inversiones por emisor	542.119.445	436.946.224
Productos por cobrar	6.784.303	7.028.063
Total	¢548.903.748	¢443.974.287

Al 30 de junio 2017, hay inversiones en entidades financieras privadas por ¢100.000.000 que respaldan obligaciones por reportos por un monto de ¢70.465.002.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 6 Bienes muebles e inmuebles

Al 30 de junio 2017, un detalle de los bienes muebles e inmuebles es como sigue:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
30 de Junio 2017						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Costo original						
Saldo al 30 de junio de 2016	43.383.112	56.232.255	30.479.998	78.434.533	208.068.277	416.598.175
Adquisiciones	77.381.814	6.774.283	-	-	252.166.897	336.322.995
Disposiciones	(98.967)	(1.196.060)	-	-	-	(1.295.026)
Saldo al 30 de junio de 2017	¢120.665.959	¢61.810.479	¢30.479.998	¢78.434.533	¢460.235.175	¢751.626.144
Depreciación acumulada						
Saldo al 30 de junio de 2016	(5.509.875)	(37.038.934)	(4.248.337)	-	(8.669.512)	(55.466.658)
Gasto por depreciación del año	(10.936.255)	(7.452.121)	(3.048.000)	-	(8.993.832)	(30.430.209)
Disposiciones	14.845	1.190.022	-	-	-	1.204.866
Saldo al 30 de junio de 2017	(16.431.285)	(43.301.034)	(7.296.337)	-	(17.663.344)	(84.692.000)
Valor en libros						
Al 30 de junio de 2016	¢ 37.873.237	¢ 19.193.321	¢ 26.231.661	¢ 78.434.533	¢ 199.398.765	361.131.517
Al 30 de junio de 2017	¢ 104.234.674	¢ 18.509.445	¢ 23.183.661	¢ 78.434.533	¢ 442.571.831	666.934.145
30 de Junio 2016						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Costo original						
Saldo al 30 de junio del 2015	20.879.419	52.522.459	30.479.998	78.434.533	208.068.277	390.384.687
Adquisiciones	36.596.758	12.070.562	-	-	-	48.667.320
Disposiciones	(14.093.065)	(8.360.766)	-	-	-	(22.453.831)
Saldo al 30 de junio del 2016	¢43.383.112	¢56.232.255	¢30.479.998	¢78.434.533	¢208.068.277	¢416.598.175
Depreciación acumulada						
Saldo al 30 de junio del 2015	(11.667.337)	(39.383.569)	(1.200.337)	-	(4.508.146)	(56.759.388)
Gasto por depreciación del año	(2.061.736)	(5.634.346)	(3.048.000)	-	(4.161.366)	(14.905.448)
Disposiciones	8.219.198	7.978.981	-	-	-	16.198.179
Saldo al 30 de junio del 2016	(5.509.875)	(37.038.934)	(4.248.337)	-	(8.669.512)	(55.466.658)
Valor en libros						
Al 30 de junio de 2015	¢ 9.212.082	¢ 13.138.890	¢ 29.279.661	¢ 78.434.533	¢ 203.560.131	333.625.297
Al 30 de junio de 2016	¢ 37.873.237	¢ 19.193.321	¢ 26.231.661	¢ 78.434.533	¢ 199.398.765	361.131.518

Al 30 de junio 2017, la Compañía mantiene terrenos e instalaciones con un valor en libros de ¢521.006.364, como garantía de un préstamo hipotecario por un monto de ¢76.757.360. (Véase nota 11).

Al 30 de junio 2017, el gasto por depreciación es de ¢30.430.209 (¢14.905.448 en el 2016) 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	
	2017	2016
Gastos pagados por anticipado	16.020.109	7.838.715
Bienes diversos	5.338.231	344.571.345
Activos intangibles	37.608.810	59.008.692
Otros activos restringidos	1.872.731	1.872.731
Total	¢60.839.881	¢413.291.483

El activo intangible se detalla como sigue:

	30 de Junio	
	2017	2016
<u>Costo original</u>		
Saldo inicial	136.472.430	136.472.430
Adquisiciones	2.685.372	-
Disposiciones	-	-
Saldo final	¢139.157.802	¢136.472.430
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial	77.463.738	53.486.995
Gasto por amortización	24.085.254	23.976.743
Disposiciones	-	-
Saldo final	¢101.548.992	¢77.463.738
Total	¢37.608.810	¢59.008.692

Al 30 de junio 2017, el gasto por amortización es de ¢24.085.254 (¢23.976.743 en el 2016) 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	
	2017	2016
Comisiones por reintegrar al INS	38.879.271	38.879.271
Dividendos por pagar	237.649.734	97.920.712
Impuesto sobre la renta por pagar	113.969.527	76.666.300
Aportes patronales por pagar	7.273.911	6.510.817
Otras cuentas por pagar diversas	11.460.471	51.346.827
Total	¢409.232.914	¢271.323.927

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 9 Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

PROVISIONES		
	30 de Junio	
	2017	2016
Provision por aguinaldo	15.987.478	13.781.143
Provisión por vacaciones	5.552.823	5.819.907
Otras provisiones	9.921.167	3.969.601
Total	¢31.461.467	¢23.570.651

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	30 de Junio	
	2017	2016
Saldo al inicio del año	23.570.651	22.355.809
Incremento en la provisión	61.678.790	42.784.589
Provisión utilizada	(53.787.973)	(41.569.747)
Saldo al final del año	¢31.461.467	¢23.570.651

Nota 10 Obligaciones con el público

Al 30 de junio 2017, la Compañía mantiene obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos por ¢70.465.002. Tales obligaciones se encuentran garantizadas por inversiones por un monto de ¢100.000.000.

Nota 11 Obligaciones con entidades

Al 30 de junio 2017 la Compañía mantiene obligaciones con entidades financieras a plazo por ¢76.757.360 correspondientes a una obligación con una garantía hipotecaria, a una tasa de interés de 10% y a un plazo de 3 años, la cual se encuentra garantizada con un terreno y edificio cuyo valor en libros es de ¢521.006.364 (véase la nota 6).

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	
	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	113.969.526	76.666.300
Impuesto sobre la renta diferido	(2.385.745)	3.091.081
Total	€111.583.782	€79.757.381

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	
	2017	2016
Impuesto sobre la renta esperado	113.665.804	82.418.290
Más (menos)		
Ingresos no gravables	(3.346.063)	(4.582.651)
Gastos no deducibles	1.264.040	1.921.741
Total impuesto sobre la renta corriente	€111.583.782	€79.757.381

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 2012, 2013, 2014, 2015 y la que se presentó para el año terminado el 31 de diciembre 2016

Un detalle del activo y pasivo por impuesto de renta es como sigue:

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

	2017	2016
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	-	16.440
Impuesto diferido sobre provisiones	1.665.847	2.045.971
	¢1.665.847	¢2.062.411
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	108.274	364.748
Amortización del software	10.534.863	11.705.402
	¢10.643.137	¢12.070.150

El detalle del movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo es como sigue:

	2017	2016
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	2.062.411	2.242.281
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	(16.440)	(22.356)
Impuesto diferido sobre provisiones	(380.124)	(157.515)
	¢1.665.847	¢2.062.411
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	12.070.150	7.664.207
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	(256.474)	(254.932)
Efecto amortización software	(1.170.539)	4.660.875
	¢10.643.137	¢12.070.150

Nota 13 Patrimonio

a. Capital social

Al 30 de junio 2017 y 2016, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢419.801.347 y representado por 419.801.347 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.

En Asamblea General de accionistas de fecha 24 de febrero de 2017, se declara y se acuerda pagar dividendos según la proporción de participación de cada socio cuyo total es la suma de ¢237.649.734, correspondiente al 100% de las utilidades acumuladas de 2016, de igual forma sucedió con las utilidades del 2015 que fueron por un monto de ¢195.841.424.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

b. Reserva legal

En cumplimiento con el artículo No.143, 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 30 de junio 2017, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢8.085.917 del período terminado el 31 de diciembre 2016 para un total de ¢ 83.960.269 y al Al 30 de junio 2016, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢10.307.443 del período terminado el 31 de diciembre 2015 para un total de ¢75.874.352.

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	
	2017	2016
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta	267.302.233	194.970.253
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reserva legal	267.302.233	194.970.253
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419.801.347	419.804.347
Utilidad o pérdida por acción común	0,64	0,46

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 generan 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 2017 asciende a ¢958.389.756 (¢759.416.227 en 2016)

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	
	2017	2016
Comisión agentes por colocación de seguros	238.253.097	176.596.911
Gastos operativos varios	2.503.067	2.379.720
Total	€240.756.164	€178.976.631

Nota 17 Gastos de administración

El detalle de los gastos administrativos es como sigue:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
	30 de Junio	
	2017	2016
Gastos de personal	254.463.534	218.651.570
Gastos por servicios externos	50.483.706	42.399.177
Gastos por movilidad y comunicaciones	7.599.592	6.623.790
Gastos de infraestructura	34.827.483	30.314.000
Gastos generales	23.193.747	24.127.395
Total	€370.568.061	€322.115.933

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	30 de Junio	
	2017	2016
Salarios y bonificaciones	166.185.855	143.281.674
Cargas sociales patronales	45.030.021	37.726.065
Aguinaldo	14.246.110	11.924.464
Gasto por auxilio de cesantía	12.133.467	7.629.939
Atención al personal	2.372.157	1.663.570
Capacitaciones	3.023.888	5.851.597
Combustible y lubricantes	2.858.559	2.992.538
Otros gastos	8.613.479	7.581.723
Total	€254.463.534	€218.651.570

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:

	30 de Junio	
	2017	2016
Disponibilidades	15.053.175	45.229.545
Inversiones en instrumentos financieros	548.903.748	443.974.287
Cuentas y comisiones por cobrar	111.603.748	98.481.479
Total	Q675.560.670	Q587.685.311

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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:

	30 de Junio	
	2017	2016
<u>Emisores del país</u>		
<i>Mantenidas para negociar</i>		
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Público I	30.456	29.715
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Mutual I	152.002.555	34.950.672
Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado Mutual II	25.727.892	12.572.220
Participaciones en fondo hipotecario vivienda en colones	-	50.373.998
	<u>€177.760.903</u>	<u>€97.926.605</u>
 <i>Disponibles para la venta</i>		
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento entre julio y agosto de 2017 y con una tasa de interés entre 5,15% y 6,75% anual.	97.976.877	53.096.659
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en agosto de 2016 y con una tasa de interés del 5,80% anual.		18.035.713
Bono serie J en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en enero de 2017 y con una tasa de interés del 7,70% anual.	-	18.121.648
Bono P1 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2018 y con una tasa de interés del 6,30% anual, (con una tasa de interés del 6,80% anual para el 2016)	15.974.165	16.166.840
Bono P2 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en julio de 2017 y con una tasa de interés del 6,55% anual, (con una tasa de interés del 7,75% anual para el 2016)	100.000.070	100.922.758
Bono P3 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en agosto de 2017 y con una tasa de interés del 6,60% anual, (con una tasa de interés del 7,45% anual para el 2016)	99.850.930	100.218.684
Certificado de participación hipotecaria en dólares de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en febrero de 2017 y con una tasa de interés del 5,25% anual.	-	32.457.317
Participaciones en fondo de inversión cerrado, denominado fondo de titularización hipotecaria Mutual Sociedad Fondos de Inversión.	50.556.500	-
	<u>€364.358.541</u>	<u>€339.019.619</u>
Productos por cobrar	6.784.302	7.028.063
	<u>548.903.747</u>	<u>443.974.287</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

<u>Por instrumento</u>	30 de junio de	
	2017	2016
Títulos del sector privado	67%	22%
Participaciones en fondos de inversión	33%	78%
	100%	100%

<u>Por calificación de riesgo</u>	30 de junio de	
	2017	2016
Calificación de riesgo SCRAA+	55%	78%
Calificación de riesgo SCRAA-3	33%	0%
Calificación de riesgo SCR2	3%	0%
Calificación de riesgo SCRAF2+	9%	12%
Calificación de riesgo SCRAF3+	0%	10%
	100%	100%

Inversiones por sector geográfico

Al 30 de junio 2017 y 2016, todas las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica.

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 una serie de políticas para el manejo de la liquidez, entre las cuales están las siguientes:

- Al menos un 10% de la cartera de inversiones debe colocarse en plazos menores o iguales a 90 días.

En caso de detectarse una situación de iliquidez se realiza la activación del plan de contingencia de liquidez, el cual involucra a todas las empresas del grupo financiero Mutual Alajuela-La Vivienda, esto para brindar una solución en conjunto.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

CALCE DE PLAZOS

30 de Junio 2017

Meses

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	15.053.175	-	-	-	-	15.053.175
Inversiones en instrumentos	177.760.903	297.827.875	50.556.500	-	15.974.165	542.119.443
Productos por cobrar	-	6.784.302	-	-	-	6.784.302
Cuentas y comisiones por cobrar	111.603.748	-	-	-	-	111.603.748
Gastos pagados por anticipado	16.020.109	-	-	-	-	16.020.109
	<u>320.437.935</u>	<u>304.612.177</u>	<u>50.556.500</u>	<u>-</u>	<u>15.974.165</u>	<u>691.580.776</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	70.465.002	-	-	-	-	70.465.002
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	5.788.493	5.934.415	12.321.402	52.713.050	76.757.360
Cuentas y comisiones por pagar diversas	295.263.387	-	-	-	-	295.263.387
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	33.458.007	-	-	-	-	33.458.007
Impuesto sobre la renta	-	-	-	113.969.527	-	113.969.527
Provisiones	31.461.467	-	-	-	-	31.461.467
	<u>430.647.863</u>	<u>5.788.493</u>	<u>5.934.415</u>	<u>126.290.928</u>	<u>52.713.050</u>	<u>621.374.750</u>
Diferencia	₡ (110.209.928)	₡ 298.823.683	₡ 44.622.085	₡ (126.290.928)	₡ (36.738.885)	₡ 70.206.027

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

CALCE DE PLAZOS

30 de Junio 2016

Meses

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	45.229.545	-	-	-	-	45.229.545
Inversiones en instrumentos	97.926.605	71.132.372	-	50.578.965	217.308.282	436.946.224
Productos por cobrar	-	7.028.063	-	-	-	7.028.063
Cuentas y comisiones por cobrar	98.481.479	-	-	-	-	98.481.479
Gastos pagados por anticipado	1.132.612	1.117.806	5.588.297	-	-	7.838.715
	<u>242.770.241</u>	<u>79.278.241</u>	<u>5.588.297</u>	<u>50.578.965</u>	<u>217.308.282</u>	<u>595.524.026</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	166.916.088	-	-	-	-	166.916.088
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	3.132.578	3.269.683	6.742.516	154.351.931	167.496.709
Cuentas y comisiones por pagar diversas	194.657.627	-	-	-	-	194.657.627
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	29.272.116	-	-	-	-	29.272.116
Impuesto sobre la renta	-	-	-	76.666.300	-	76.666.300
Provisiones	23.570.651	-	-	-	-	23.570.651
	<u>414.416.482</u>	<u>3.132.578</u>	<u>3.269.683</u>	<u>83.408.816</u>	<u>154.351.931</u>	<u>658.579.491</u>
Diferencia	₡ (171.646.240)	₡ 76.145.663	₡ 2.318.613	₡ (32.829.851)	₡ 62.956.351	₡ (63.055.465)

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.

Si las tasas de mercado variaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢131.034) y ¢ 131.034, respectivamente ((¢316.353) y ¢ 317.170 en el 2016). De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢ 2.660.000 (¢ 2.665.002 en el 2016), por el efecto de las inversiones sujetas a tasas de interés variables.

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de junio de 2017 y 2016 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

30 de junio 2017

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	6,54%	¢ 364.358.539	364.358.539	-	-
Participaciones	N/A	152.033.011	152.033.011	-	-
Participaciones \$	N/A	25.727.892	25.727.892	-	-
		¢ <u>542.119.443</u>	<u>542.119.443</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

30 de junio 2017

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Obligaciones por reporto, pacto de reporte tripartito y préstamo de valores</u>					
Colones	5,44%	70.465.002	70.465.002	-	-
		¢ <u>70.465.002</u>	<u>70.465.002</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

30 de junio 2017

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Obligaciones con entidades financieras a plazo</u>					
Colones	10%	76.757.360	76.757.360	-	-
	¢	<u>76.757.360</u>	<u>76.757.360</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

30 de junio 2016

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	7,36%	¢ 306.562.301	306.562.301	-	-
US\$ dólares	5,19%	32.457.316	32.457.316	-	-
Participaciones	N/A	85.354.385	85.354.385	-	-
Participaciones \$	N/A	12.572.220	12.572.220	-	-
	¢	<u>436.946.222</u>	<u>436.946.222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

30 de junio 2016

	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Obligaciones de reporto, pacto de reporte tripartito y préstamo de valores</u>						
US\$ dólares	4,19%	¢	26.520.489	26.520.489	-	-
Colones	4,53%		70.084.695	70.084.695	-	-
Colones	4,43%		70.310.904	70.310.904	-	-
		¢	<u>166.916.088</u>	<u>166.916.088</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

30 de junio 2016

	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Obligaciones con entidades financieras a plazo</u>						
Colones	10%		167.496.709	167.496.709	-	-
		¢	<u>167.496.709</u>	<u>167.496.709</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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:

	30 de Junio	
	2017	2016
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	9.663	65.677
Inversiones en instrumentos financieros	45.368	83.131
Productos por cobrar	-	332
Total activos	55.031	149.141
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	-	48.961
Provisiones	3.333	2.699
Total pasivos	3.333	51.660
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	51.698	97.481

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 30 de junio de 2017, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢ 2.931.742 y en el 2016 sería de ¢5.280.253. 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 ¢350.000.000 de colones para cumplir con este requisito.

Riesgo operativo

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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.

Nota 19 Arrendamientos operativos

Los puntos de venta de la Compañía se encuentran bajo un contrato de arrendamiento operativo en dólares que renueva anualmente. Los pagos mínimos futuros de tales arrendamientos operativos se detallan como sigue:

Menos de un año US\$ 23.231

Nota 20 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 marzo 2013, la Compañía ha firmado contratos con las siguientes aseguradoras: Best Meridian Insurance, Instituto Nacional de Seguros, MAPFRE Costa Rica, Qualitas Compañía de Seguros Costa Rica, ASSA Compañía de Seguros, Pan American Life Insurance de Costa Rica. , Aseguradora del ISTMO (ADISA), Seguros LAFISE Costa Rica, Oceánica de Seguros, BlueCross BlueShield Costa Rica y Aseguradora SAGICOR Costa Rica, S.A..

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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 30 de junio de 2017y 2016, los honorarios se calculan un 33.33% en ambos casos, de los salarios pagados por el departamento de auditoría interna de Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.

El 2 de enero de 2016, la Compañía suscribió un contrato de arriendo con Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo por arrendar 76,75 metros cuadrados distribuidos en los siguientes inmuebles: Oficinas Centrales localizadas en Alajuela, Centro de Negocios Catedral localizadas en Alajuela, Centro de Negocios de Heredia Belén, Centro de Negocios de Ciudad Colón, Centro de Negocios Sabana Oeste 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 \$25,3 dólares mensuales, ajustable anualmente.

A partir de marzo 2012, la Compañía suscribió contratos por prestación de servicios administrativos con el Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo. Dichos servicios administrativos se mencionan a continuación:

- Planificación
- Cumplimiento
- Riesgos
- Tecnología de la Información

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 21 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	30 de Junio	
	2017	2016
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	15.053.175	45.229.545
Inversiones en instrumentos financieros	542.119.445	436.946.224
Productos por cobrar	6.784.303	7.028.063
Cuentas por cobrar y comisiones	111.603.424	98.481.476
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	70.465.002	166.916.088
Obligaciones con entidades financieras	76.757.360	167.496.709
Cuentas por pagar y provisiones	451.337.517	306.964.727
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	33.458.007	29.727.116

El valor razonable de las inversiones en valores está basado en cotizaciones de precios del mercado.

Las estimaciones de valor justo de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía para establecer el valor justo de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

- El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar por compra de títulos y obligaciones por contratos de reporto tripartito.
- Las inversiones disponibles para la venta y mantenidas para negociar, se registran a su valor razonable, el cual está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

Al 30 de junio de 2017y 2016, los instrumentos financieros medidos al valor razonable se encuentran en nivel 1.

Los distintos niveles se han definido como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Nota 22 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-979-2014 del 30 de enero de 2014 y actualizada en el Registro Público mediante la escritura pública de fecha de 11 de enero 2014.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 23 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.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, 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).