

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SETIEMBRE 2018

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	23
Nota 17 Gastos de administración	24
Nota 18 Administración del riesgo de instrumentos financieros.....	24
Nota 19 Arrendamientos operativos	35
Nota 20 Contratos Vigentes.....	35
Nota 21 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros	37
Nota 22 Hechos relevantes	38
Nota 23 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	39

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Balance General
Al 30 de Setiembre 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(Cifras en colones exactos)

<u>ACTIVO</u>	NOTA	Setiembre, 2018	Setiembre, 2017
DISPONIBILIDADES	4	22 545 309	40 066 716
Efectivo		300 000	300 000
Depositos a la vista en entidades financieras del país		3 168 719	16 559 626
Disponibilidades restringidas		19 076 590	23 207 090
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	424 873 645	290 872 661
Inversiones mantenidas para negociar		106 526 320	134 250 350
Inversiones disponibles para la venta		313 237 485	155 897 063
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		5 109 840	725 247
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		231 683 256	165 827 773
Comisiones por cobrar		124 388 412	111 560 323
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		91 446	91 445
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		103 040 854	51 212 210
Otras cuentas por cobrar		4 162 544	2 963 795
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	6	660 647 719	667 166 795
Equipos y mobiliario		121 681 045	120 665 959
Equipos de computacion		76 529 143	68 628 369
Vehiculos		30 479 998	30 479 998
Terrenos		78 434 533	78 434 533
Edificios e instalaciones		461 525 175	461 525 175
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)		(108 002 175)	(92 567 240)
OTROS ACTIVOS	7	45 179 335	47 005 109
Gastos pagados por anticipado		6 406 724	8 674 084
Bienes diversos		29 448 959	3 821 827
Activos intangibles		7 950 857	32 636 467
Otros activos restringidos		1 372 794	1 872 731
TOTAL ACTIVO		1 384 929 263	1 210 939 053
PASIVOS		373 997 343	356 522 651
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	10	-	-
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de vabres		-	-
OBLIGACIONES CON ENTIDADES	11	-	70 939 631
Obligaciones con entidades financieras a plazo		-	70 939 631
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		329 477 916	256 088 695
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	290 567 831	211 503 218
Provisiones	9	36 772 920	35 656 155
Impuesto sobre la renta diferido		2 137 166	8 929 321
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		44 519 427	29 494 325
Obligaciones con agentes e intermediarios		44 519 427	29 494 325
PATRIMONIO		1 010 931 920	854 416 403
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	13a	419 801 347	419 801 347
Capital pagado		419 801 347	419 801 347
AJUSTES AL PATRIMONIO		889 833	350 630
Ajustes al valor de los activos		889 833	350 630
RESERVAS PATRIMONIALES	13b	83 960 269	83 960 269
Reserva Legal		83 960 269	83 960 269
RESULTADO DEL PERIODO		506 280 471	350 304 156
Utilidad neta del periodo		506 280 471	350 304 156
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1 384 929 263	1 210 939 053
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		-	-
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		-	278 899
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		-	(278 899)

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

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 Setiembre 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Setiembre, 2018	Setiembre, 2017
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		1 715 586 367	1 382 095 513
Comisiones por servicios	15	1 682 717 014	1 347 598 572
Otros ingresos operativos		32 709 353	34 496 941
Ingresos por bienes realizables		160 000	-
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	16	406 030 291	339 504 676
Comisiones por servicios		399 498 018	334 767 855
Otros gastos operativos		6 532 273	4 736 822
RESULTADO OPERACIONAL		1 309 556 077	1 042 590 836
INGRESOS FINANCIEROS		22 915 214	18 627 214
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		22 915 214	18 627 214
GASTOS FINANCIEROS		409 006	10 450 074
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		409 006	10 450 074
RESULTADO NETO FINANCIERO		22 506 209	8 177 140
GASTOS DE ADMINISTRACION	17	614 827 573	554 530 666
Gastos de personal		410 175 868	380 849 171
Gastos por servicios externos		88 126 860	74 562 669
Gastos por movilidad y comunicaciones		13 804 204	9 845 393
Gastos de infraestructura		65 808 492	52 391 602
Gastos generales		36 912 149	36 881 831
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		717 234 713	496 237 310
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		210 954 242	145 933 154
Impuesto sobre la renta	12	210 954 242	145 933 154
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		506 280 471	350 304 156

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yiselle 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 Setiembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(Cifras en colones exactos)

	Notas	Capital Pagado	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2017		419 801 347	(71 099)	83 960 269	237 649 735	741 340 252
Traslado a resultados de períodos anteriores		-			-	-
Dividendos cancelados en efectivo		-	-	-	(237 649 735)	(237 649 735)
Resultado del año		-	-	-	447 979 707	447 979 707
Asignación a reserva legal	13b	-	-	-	-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	93 552	-	-	93 552
Saldo al 31 de diciembre de 2017		419 801 347	22 453	83 960 269	447 979 707	951 763 775
Originados en período 2018						
Capitalización de utilidades	13a	-	-	-	-	-
Resultado del año		-	-	-	506 280 471	506 280 471
Reserva legal		-	-	-	-	-
Dividendos por pagar		-	-	-	(447 979 707)	(447 979 707)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	867 380	-	-	867 380
Saldo al 30 de Setiembre de 2018	14	419 801 347	889 832	83 960 269	506 280 470	1 010 931 919

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Lic. Johansen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Licda. Yiselle 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 Setiembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(Cifras en colones exactos)

	Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		506 280 471	350 304 156
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		43 700 194	41 905 590
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		9 458 555	165 700,00
Gasto por provisiones		45 092 752	54 138 186
Ingreso por intereses		(17 335 593)	(15 675 692)
Impuesto sobre renta		139 599 962	145 933 154
		<u>726 796 340</u>	<u>576 771 094</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(116 264 765)	(89 906 671)
Otros activos		(23 389 014)	(1 395 643)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		87 153 469	77 652 419
Otros pasivos		-	-
		<u>674 296 030</u>	<u>563 121 199</u>
Intereses cobrados		17 006 880	17 597 437
Impuestos pagados		(139 599 962)	(145 933 154)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		551 702 948	434 785 482
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(1 488 463 637)	-1 624 371 923
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		1 413 678 377	1 680 617 232
Adquisición de mobiliario y equipo		(33 220 406)	(12 595 953)
Adquisición de activos intangibles		-	(3 878 470,86)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		(108 005 666)	39 770 886
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(447 979 707)	(237 649 734)
Obligaciones por financiamiento		-	423 432 685
Obligaciones canceladas		-	(632 373 599)
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento		(447 979 706)	(446 590 648)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(4 282 423,73)	27 965 719
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		26 827 734	12 100 996
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		22 545 309	40 066 716

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros AL 30 DE SETIEMBRE 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

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 setiembre del 2018 y 2017 la Compañía contaba con un total de 30 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 Setiembre 2018, ese tipo de cambio se estableció en ¢579.12 y ¢585.80 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢568.33 y ¢574.13 al 30 de Setiembre de 2017).

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de Setiembre 2018, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢579.12 por US\$1,00. (¢568.33 al 30 de Setiembre de 2017). 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 Setiembre	
	2018	2017
Disponibilidades restringidas	19 076 590	23 207 090
Total	¢19 076 590	¢23 207 090

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:

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS		
	30 de Setiembre	
<u>Saldos</u>	2018	2017
Activos:		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	5 019 605	12 814 310
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	212 855 137	83 507 962
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	106 526 320	134 250 350
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Funcionarios y empleados	91 446	91 445
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	4 836 368	713 034
Total activos	329 328 875	231 377 101
Pasivos		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3 238 349	11 606 849
Total pasivos	3 238 350	11 606 849
Gastos:		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	9 842 931	9 655 723
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	29 145 137	22 152 172
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	1 692 234	5 253 394
Total gastos	40 680 302	37 061 289
Ingresos:		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	5 352 734	9 915 672
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	4 863 236	6 448 797
Total ingresos	10 215 970	16 364 469

Al 30 de Setiembre 2018, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son ¢85.466.773 (¢81.482.762 en el 2017)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 4 Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

DISPONIBILIDADES		
	30 de Setiembre	
	2018	2017
Efectivo	300 000	300 000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais	3 168 719	16 559 626
Disponibilidades restringidas	19 076 590	23 207 090
Total	€22 545 309	€40 066 716

Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros

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

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
	30 de Setiembre	
	2018	2017
Inversiones mantenidas para negociar	106 526 320	134 250 350
Inversiones disponibles para la venta	313 237 485	155 897 063
Productos por cobrar	5 109 840	725 247
Total	€424 873 645	€290 872 661

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

	30 de Setiembre	
<u>Emisores del país:</u>	2018	2017
Fondos de inversion abiertos	106 526 320	134 250 350
Entidades financieras privadas	313 237 485	155 897 063
Total inversiones por emisor	419 763 805	290 147 414
Productos por cobrar	5 109 840	725 247
Total	€424 873 645	€290 872 661

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 6 Bienes muebles e inmuebles

Al 30 de Setiembre 2018, un detalle de los bienes muebles e inmuebles es como sigue:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
<u>30 de Setiembre 2018</u>						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo original</u>						
Saldo al 30 de Setiembre de 2017	120 665 959	68 628 369	30 479 998	78 434 533	461 525 175	759 734 035
Adquisiciones	1 236 657	25 515 249	-	-	-	26 751 906
Disposiciones	(221 570)	(17 614 475)	-	-	-	(17 836 045)
Saldo al 30 de Setiembre de 2018	€121 681 045	€76 529 143	€30 479 998	€78 434 533	€461 525 175	€768 649 895
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 30 de Setiembre de 2017	(19 366 622)	(45 113 778)	(8 058 337)	-	(20 028 504)	(92 567 240)
Gasto por depreciación del año	(11 775 902)	(8 672 326)	(3 048 000)	-	(9 460 643)	(32 956 871)
Disposiciones	148 487	17 373 449	-	-	-	17 521 936
Saldo al 30 de Setiembre de 2018	(30 994 037)	(36 412 655)	(11 106 337)	-	(29 489 147)	(108 002 175)
<u>Valor en libros</u>						
Al 30 de Setiembre de 2017	€ 101 299 338	€ 23 514 592	€ 22 421 661	€ 78 434 533	€ 441 496 671	667 166 795
Al 30 de Setiembre de 2018	€ 90 687 008	€ 40 116 488	€ 19 373 661	€ 78 434 533	€ 432 036 028	660 647 719
<u>30 de Setiembre 2017</u>						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo original</u>						
Saldo al 30 de Setiembre del 2016	119 184 580	59 298 122	30 479 998	78 434 533	460 235 175	747 632 408
Adquisiciones	1 481 379	10 520 269	-	-	1 290 000	13 291 648
Disposiciones	-	(1 190 022)	-	-	-	(1 190 022)
Saldo al 30 de Setiembre del 2017	€120 665 959	€68 628 369	€30 479 998	€78 434 533	€461 525 175	€759 734 035
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 30 de Setiembre del 2016	(7 716 131)	(38 924 349)	(5 010 337)	-	(10 588 483)	(62 239 300)
Gasto por depreciación del año	(11 650 491)	(7 379 450)	(3 048 000)	-	(9 440 021)	(31 517 962)
Disposiciones	-	1 190 022	-	-	-	1 190 022
Saldo al 30 de Setiembre del 2017	(19 366 622)	(45 113 778)	(8 058 337)	-	(20 028 504)	(92 567 240)
<u>Valor en libros</u>						
Al 30 de Setiembre de 2016	€ 111 468 449	€ 20 373 773	€ 25 469 661	€ 78 434 533	€ 449 646 692	685 393 108
Al 30 de Setiembre de 2017	€ 101 299 338	€ 23 514 592	€ 22 421 661	€ 78 434 533	€ 441 496 671	667 166 795

Al 30 de Setiembre 2018, el gasto por depreciación es de €32.956.871 (€31.517.962 en el 2017) 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 Setiembre	
	2018	2017
Gastos pagados por anticipado	6 406 724	8 674 084
Bienes diversos	29 448 959	3 821 827
Activos intangibles	7 950 857	32 636 467
Otros activos restringidos	1 372 794	1 872 731
Total	¢45 179 335	¢47 005 109

El activo intangible se detalla como sigue:

	<u>Costo original</u>	30 de Setiembre	
		2018	2017
Saldo inicial		140 350 901	136 472 430
Adquisiciones		226 787	3 878 471
Disposiciones		(10 940 963)	-
Saldo final		¢129 636 725	¢140 350 901
	<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial		107 714 434	83 423 386
Gasto por amortización		24 912 397	24 291 048
Disposiciones		(10 940 963)	-
Saldo final		121 685 868	107 714 434
Total		¢7 950 857	¢32 636 467

Al 30 de Setiembre 2018, el gasto por amortización es de ¢24.912.397 (¢24.291.048 en el 2017) 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 Setiembre	
	2018	2017
Comisiones por reintegrar al INS	47 091 931,79	38 879 271
Impuesto sobre la renta por pagar	212 955 246	149 705 453
Aportes patronales por pagar	8 176 938	7 101 143
Otras cuentas por pagar diversas	22 343 716	15 817 352
Total	¢290 567 831	¢211 503 218

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 9 Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

PROVISIONES		
	30 de Setiembre	
	2018	2017
Provision por aguinaldo	23 910 090	20 697 400
Provisión por vacaciones	5 994 907	4 321 965
Otras provisiones	6 867 923	10 636 790
Total	¢36 772 920	¢35 656 155

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	30 de Setiembre	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	35 656 155	29 529 071
Incremento en la provisión	74 426 012	69 814 476
Provisión utilizada	(73 309 247)	(63 687 391)
Saldo al final del año	¢36 772 920	¢35 656 155

Nota 10 Obligaciones con el público

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos.

Nota 11 Obligaciones con entidades

Al 30 de Setiembre 2018 la Compañía canceló de forma anticipada las obligaciones con entidades financieras a plazo. Para el año 2017 las obligaciones con entidades financieras a plazo eran por ¢70.939.631 correspondientes a una obligación con una garantía hipotecaria, a una tasa de interés de 10% y a un plazo de 4 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 Setiembre	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	212 955 245	149 705 452
Impuesto sobre la renta diferido	(2 001 004)	(3 722 298)
Total	¢210 954 242	¢145 983 154

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 Setiembre	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta esperado	215 170 414	148 871 193
Más (menos)		
Ingresos no gravables	(6 563 632)	(4 916 046)
Gastos no deducibles	2 347 459	1 978 007
Total impuesto sobre la renta corriente	¢210 954 242	¢145 933 154

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 2013, 2014, 2015, 2016 y la que se presentó para el año terminado el 31 de diciembre 2017

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

	2018	2017
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	-	-
Impuesto diferido sobre provisiones	1 798 472	1 296 589
	¢1 798 472	¢1 296 589
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	381 357	150 270
Amortización del software	1 755 811	8 779 052
	¢2 137 167	¢8 929 322

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

	2018	2017
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	1 296 589	2 056 597
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	-	(10 626)
Impuesto diferido sobre provisiones	501 883	(749 382)
	¢1 798 472	¢1 296 589
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	8 929 322	12 925 813
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	231 087	100 400
Efecto amortización software	(7 023 241)	(4 096 891)
	¢2 137 167	¢8 929 322

Nota 13 Patrimonio

a. Capital social

Al 30 de Setiembre 2018 y 2017, 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 22 de febrero de 2018, se declara y se acuerda pagar dividendos según la proporción de participación de cada socio cuyo total es la suma de ¢447.979.707, correspondiente al 100% de las utilidades acumuladas de 2017, de igual forma sucedió con las utilidades del 2016 que fueron por un monto de ¢237.649.734.

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 31 de diciembre del 2016, 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 que representan el 20% del capital social.

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 Setiembre	
	2018	2017
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta	506 280 471	350 304 156
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reserva legal	506 280 471	350 304 156
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419 801 347	419 801 347
Utilidad o pérdida por acción común	1,21	0,83

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 Setiembre de 2018 asciende a ¢1.682.717.014 (¢1.347.598.572 en 2017)

Nota 16 Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	30 de Setiembre	
	2018	2017
Comisión agentes por colocación de seguros	399 498 018	334 767 855
Gastos operativos varios	6 532 273	4 736 822
Total	¢406 030 291	¢339 504 676

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 17 Gastos de administración

El detalle de los gastos administrativos es como sigue:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
	30 de Setiembre	
	2018	2017
Gastos de personal	410 175 868	380 849 171
Gastos por servicios externos	88 126 860	74 562 669
Gastos por movilidad y comunicaciones	13 804 204	9 845 393
Gastos de infraestructura	65 808 492	52 391 602
Gastos generales	36 912 149	36 881 831
Total	¢614 827 573	¢554 530 666

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	30 de Setiembre	
	2018	2017
Salarios y bonificaciones	271 764 434	247 505 306
Cargas sociales patronales	72 735 030	66 499 297
Aguinaldo	22 999 205	21 032 208
Gasto por auxilio de cesantía	14 716 179	21 127 465
Atención al personal	4 968 105	3 118 773
Capacitaciones	6 542 155	5 627 483
Combustible y lubricantes	4 131 832	4 113 996
Otros gastos	12 318 927	11 824 642
Total	¢410 175 868	¢380 849 171

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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 Setiembre	
	2018	2017
Disponibilidades	22 545 309	40 066 716
Inversiones en instrumentos financieros	424 873 645	290 872 662
Cuentas y comisiones por cobrar	231 683 256	165 827 774
Total	€679 102 209	€496 767 150

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:

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

<u>Emisores del país</u>	30 de Setiembre	
	2018	2017
<i>Mantenidas para negociar</i>		
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Público I	32 115	30 727
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Mutual I	59 274 300	129 381 208
Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado Mutual II	31 439 602	4 838 415
Mutual Fondo de Inversión Crecimiento Colones No Diversificado	15 780 303	-
	€106 526 320	€134 250 350
 <i>Disponibles para la venta</i>		
Certificados de depósito a plazo en colones de Banco Poupular de Desarrollo Comunal, con vencimiento en junio 2018 y con una tasa de interés de 8,25% anual	-	21 999 817
Certificados de depósito a plazo en colones de Banco Poupular de Desarrollo Comunal, con vencimiento en diciembre 2018 y con una tasa de interés de 8,95% anual	100 382 350	-
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en julio de 2018 y con una tasa de interés del 8,40% anual para el 2017.	-	16 953 592
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en octubre de 2018 y con una tasa de interés entre 6,35% y 7,10%.	54 716 505	-
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en noviembre y con una tasa de interés de 7,50% anual.	12 023 924	-
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en diciembre 2018 y con tasas de interés entre 6,50% y 8,50%.	54 549 059	-
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en febrero de 2019 y con tasas de interés entre 7,30% y 7,85% anual.	41 196 919	-
Bono P1 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2018 y con una tasa de interés del 7,25% anual para el 2017.	-	15 997 870
Participaciones en fondo de inversión cerrado, denominado fondo de titularización hipotecaria Mutual Sociedad Fondos de Inversión.	50 368 728	50 556 500
Reporto en colones de Gobierno, con vencimiento en noviembre 2017 y con una tasa de interés de 5,12% anual.	-	50 389 284
	€313 237 485	€155 897 064
Productos por cobrar	5 109 840	725 247
	424 873 645	290 872 662

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 Setiembre de	
	2018	2017
Títulos del sector privado	75%	54%
Participaciones en fondos de inversión	25%	46%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

<u>Por calificación de riesgo</u>	30 de Setiembre de	
	2018	2017
Calificación de riesgo SCRAA+	-	13%
Calificación de riesgo SCRAA-3	25%	46%
Calificación de riesgo SCR A+	-	17%
Calificación de riesgo SCR AA	-	7%
Calificación de riesgo BB-	-	17%
Calificación de riesgo SCR 2+	39%	-
Calificación de riesgo SCR 1+	24%	-
Calificación de riesgo SCRA+2	12%	-
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Inversiones por sector geográfico

Al 30 de Setiembre 2018 y 2017, todas las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica.

(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 Setiembre 2018						
Meses						
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	22 545 309	-	-	-	-	22 545 309
Inversiones en instrumentos	106 526 320	272 040 566	41 196 920	-	-	419 763 805
Productos por cobrar	1 128 490	3 981 350	-	-	-	5 109 840
Cuentas y comisiones por cobrar	231 683 256	-	-	-	-	231 683 256
Gastos pagados por anticipado	1 009 606	2 399 633	2 997 486	-	-	6 406 724
	<u>362 892 980</u>	<u>278 421 549</u>	<u>44 194 405</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>685 508 933</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	-	-	-	-
Cuentas y comisiones por pagar diversas	290 567 831	-	-	-	-	290 567 831
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	44 519 427	-	-	-	-	44 519 427
Impuesto sobre la renta	2 137 166	-	-	-	-	2 137 166
Provisiones	36 772 920	-	-	-	-	36 772 920
	<u>373 997 343</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>373 997 343</u>
Diferencia	<u>€ (11 104 363)</u>	<u>€ 278 421 549</u>	<u>€ 44 194 405</u>	<u>€ -</u>	<u>€ -</u>	<u>€ 311 511 590</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

CALCE DE PLAZOS

30 de Setiembre 2017

Meses

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	40 066 716	-	-	-	-	40 066 716
Inversiones en instrumentos	134 250 350	100 945 784	-	54 951 280	-	290 147 413
Productos por cobrar	-	725 247	-	-	-	725 247
Cuentas y comisiones por cobrar	165 827 773	-	-	-	-	165 827 773
Gastos pagados por anticipado	-	5 725 522	2 948 562	-	-	8 674 084
	<u>340 144 839</u>	<u>107 396 553</u>	<u>2 948 562</u>	<u>54 951 280</u>	<u>-</u>	<u>505 441 234</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	5 935 152	6 084 771	12 633 579	46 286 129	70 939 631
Cuentas y comisiones por pagar diversas	211 503 218	-	-	-	-	211 503 218
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	29 494 325	-	-	-	-	29 494 325
Impuesto sobre la renta	8 929 321	-	-	-	-	8 929 321
Provisiones	35 656 155	-	-	-	-	35 656 155
	<u>285 583 019</u>	<u>5 935 152</u>	<u>6 084 771</u>	<u>12 633 579</u>	<u>46 286 129</u>	<u>356 522 650</u>
Diferencia	<u>ℳ 54 561 820</u>	<u>ℳ 101 461 401</u>	<u>ℳ (3 136 209)</u>	<u>ℳ 42 317 701</u>	<u>ℳ (46 286 129)</u>	<u>ℳ 148 918 584</u>

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 (¢2.331.066) y ¢2.343.606 ((366.007) y 367.539 para el 2017), respectivamente. De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢500.000 (¢ 660.000 en el 2017), 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 Setiembre de 2018 y 2017 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

30 de Setiembre 2018

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	8.09%	¢ 313.237.490	313.237.490	-	-
Participaciones	N/A	75.086.717	75.086.717	-	-
Participaciones \$	N/A	31.439.602	31.439.602	-	-
		¢ <u>419.763.810</u>	<u>419.763.810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

30 de Setiembre 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	6,63%	¢ 155.897.063	116.943.654	38.953.409	-
Participaciones	N/A	129.411.935	129.411.935	-	-
Participaciones \$	N/A	4.838.415	4.838.415	-	-
		¢ <u>290.147.413</u>	<u>251.194.004</u>	<u>38.953.409</u>	<u>-</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

30 de Setiembre 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%	70.939.631	70.939.631	-	-
	¢	<u>70.939.631</u>	<u>70.939.631</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 Setiembre	
	2018	2017
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	23 331	28 073
Inversiones en instrumentos financieros	54 289	8 513
Productos por cobrar	-	
Total activos	77 619	36 586
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	-	
Provisiones	7 323	2 435
Total pasivos	77 619	2 435
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares		34 150

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 30 de Setiembre de 2018, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢4.495.098 y en el 2017 sería de ¢1.940.847. 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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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.

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

de Seguros, BlueCross BlueShield Costa Rica, Aseguradora SAGICOR Costa Rica, S.A y Aseguradora Seguros del Magisterio, S.A.

El 1 de noviembre de 2016, la Compañía suscribió un contrato de servicios de mensajería 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 setiembre de 2018, los honorarios se calculan en ₡137.288 y se debe adicionar 10% por concepto de utilidad.

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

A partir del 1 de abril 2017, la Compañía suscribió un contrato por prestación de servicios de auditoría interna corporativa con el Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo.

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 Setiembre	
	2018	2017
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	22 545 309	40 066 716
Inversiones en instrumentos financieros	419 763 805	290 147 414
Productos por cobrar	5 109 840	725 247
Cuentas por cobrar y comisiones	231 683 256	165 827 773
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	-	
Obligaciones con entidades financieras	-	70 939 631
Cuentas por pagar y provisiones	329 477 916	211 503 218
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	44 519 427	29 494 325

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 Setiembre de 2018 y 2017, 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).