

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SETIEMBRE 2019

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 Impuestos	20
Nota 12 Patrimonio.....	22
Nota 13 Utilidad por acción.....	22
Nota 14 Ingresos por comisiones.....	23
Nota 15 Gastos operativos	23
Nota 16 Gastos de administración	23
Nota 17 Administración del riesgo de instrumentos financieros	24
Nota 18 Arrendamientos operativos	35
Nota 19 Contratos Vigentes.....	35
Nota 20 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros	37
Nota 21 Hechos relevantes	38
Nota 22 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	39

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A.

Balance General

Al 30 de Setiembre 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones, sin céntimos)

ACTIVO	NOTA	Setiembre, 2019	Setiembre, 2018
DISPONIBILIDADES	4	17,603,356	22,545,309
Efectivo		400,000	300,000
Depositos a la vista en entidades financieras del país		7,045,716	3,168,719
Disponibilidades restringidas		10,157,639	19,076,590
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	691,711,342	424,873,645
Inversiones mantenidas para negociar		137,385,458	106,526,320
Inversiones disponibles para la venta		544,698,809	313,237,485
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		9,627,074	5,109,840
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		268,570,470	231,683,256
Comisiones por cobrar		121,950,197	124,388,412
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		93,491	91,446
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		133,526,487	103,040,854
Otras cuentas por cobrar		13,000,296	4,162,544
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	6	661,224,010	660,647,719
Equipos y mobiliario		121,842,826	121,681,045
Equipos de computación		115,040,635	76,529,143
Vehículos		30,479,998	30,479,998
Terrenos		78,434,533	78,434,533
Edificios e instalaciones		461,525,175	461,525,175
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(146,099,157)	(108,002,175)
OTROS ACTIVOS	7	17,388,808	45,179,335
Gastos pagados por anticipado		7,337,949	6,406,724
Bienes diversos		5,959,295	29,448,959
Activos intangibles		2,218,770	7,950,857
Otros activos restringidos		1,872,794	1,372,794
TOTAL ACTIVO		1,656,497,986	1,384,929,263
PASIVOS		576,371,696	373,997,343
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	10	172,256,812	-
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y préstamo de valores		172,256,812	-
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		345,287,417	329,477,916
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	307,089,879	290,567,831
Provisiones	9	37,004,435	36,772,920
Impuesto sobre la renta diferido		1,193,104	2,137,166
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		58,827,466	44,519,427
Obligaciones con agentes e intermediarios		58,827,466	44,519,427
PATRIMONIO		1,080,116,289	1,010,931,920
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	12a	419,801,347	419,801,347
Capital pagado		419,801,347	419,801,347
AJUSTES AL PATRIMONIO		2,783,910	889,833
Ajustes al valor de los activos		2,783,910	889,834
RESERVAS PATRIMONIALES	12b	83,960,269	83,960,269
Reserva Legal		83,960,269	83,960,269
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		-	-
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		573,570,763	506,280,471
Utilidad neta del periodo		573,570,763	506,280,472
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,656,487,986	1,384,929,263
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		-	-
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		179,158,300	-
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	-	179,158,300	-

Lic. Johansen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditora Interna Corporativa

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 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

	NOTA	Setiembre, 2019	Setiembre, 2018
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		1,906,206,938	1,715,586,367
Comisiones por servicios	14	1,833,276,041	1,682,717,014
Otros ingresos operativos		72,930,897	32,709,353
Ingresos por bienes realizables		-	160,000
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	15	475,499,476	406,030,291
Comisiones por servicios		468,264,480	399,498,018
Otros gastos operativos		7,234,996	6,532,273
RESULTADO OPERACIONAL		1,430,707,462	1,309,556,077
INGRESOS FINANCIEROS		36,916,257	22,915,214
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		36,916,257	22,915,214
GASTOS FINANCIEROS		17,742,905	409,006
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		17,742,905	409,006
RESULTADO NETO FINANCIERO		19,173,352	22,506,209
GASTOS DE ADMINISTRACION	16	635,602,145	614,827,573
Gastos de personal		444,591,892	410,175,868
Gastos por servicios externos		87,479,203	88,126,860
Gastos por movilidad y comunicaciones		16,210,324	13,804,204
Gastos de infraestructura		63,598,110	65,808,492
Gastos generales		23,722,615	36,912,149
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		814,278,669	717,234,713
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		240,707,906	210,954,242
Impuesto sobre la renta	11	240,707,906	210,954,242
Participaciones legales sobre la utilidad		-	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		573,570,763	506,280,471

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditora Interna Corporativa

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año terminado el 30 de Setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

	Notas	Capital Pagado	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2018		419 801 347	22 453	83 960 269	447 979 707	951 763 777
Traslado a resultados de períodos anteriores		-			-	-
Dividendos cancelados en efectivo		-	-	-	(447 979 707)	(447 979 707)
Resultado del año		-	-	-	594 653 699	594 653 699
Asignación a reserva legal	12b	-	-	-	-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	388 094	-	-	388 094
Saldo al 31 de Diciembre de 2018		419 801 347	410 547	83 960 269	594 653 699	1 098 825 863
Originados en período 2019						
Capitalización de utilidades	12a	-	-	-	-	-
Resultado del año		-	-	-	573 570 763	573 570 763
Reserva legal		-	-	-	-	-
Dividendos por pagar		-	-	-	(594 653 699)	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	2 373 363	-	-	2 373 363
Saldo al 30 de Setiembre de 2019	13	419 801 347	2 783 910	83 960 269	573 570 764	1 080 116 290

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditora Interna Corporativa

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 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

	Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		573,570,763	506,280,471
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		30,398,852	43,700,194
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		-	9,458,555
Gasto por provisiones		43,104,895	45,092,752
Ingreso por intereses		(27,798,880)	(17,335,593)
Impuesto sobre renta		202,644,492	139,599,962
		<u>821,920,123</u>	<u>726,796,340</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(212,608,792)	(116,264,765)
Otros activos		(1,725,597)	(23,389,014)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		11,194,226	87,153,469
Intereses cobrados		618,779,960	
Impuestos pagados		19,022,363	17,006,880
		<u>(106,169,906)</u>	<u>(139,599,962)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		531,632,417	551,702,948
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(2,382,659,874)	(1,488,463,637)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		2,267,467,323	1,413,678,377
Adquisición de mobiliario y equipo		(8,083,870)	(33,220,406)
Adquisición de activos intangibles		(1,616,696)	-
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		(124,893,117)	(108,005,666)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(594,653,699)	(447,979,707)
Obligaciones por financiamiento		343,742,592	-
Obligaciones canceladas		(171,485,780)	-
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento		(422,396,887)	447,979,706
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(15,657,587)	(4,282,424)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		33,260,942	26,827,734
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	17,603,356	22,545,309

Lic. Johansen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditora Interna Corporativa

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros AL 30 SETIEMBRE 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

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 2019 y 2018 la Compañía contaba con un total de 31 y 30 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 2019, ese tipo de cambio se estableció en ¢577.93 y ¢583.88 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢579.12 y ¢585.80 al 30 de Setiembre de 2018).

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de Setiembre 2019, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢577.93 por US\$1,00. (¢579.12 al 30 de Setiembre de 2018). 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	
	2019	2018
Disponibilidades restringidas	10,157,639	19,076,590
Total	¢10,157,639	¢19,076,590

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>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Activos:</i>		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3,586,330	5,019,605
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	127,332,426	212,855,137
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	137,385,458	106,526,320
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Funcionarios y empleados	93,491	91,446
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	4,667,226	4,836,368
Total activos	273,064,931	329,328,876
<i>Pasivos</i>		
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3,659,334	3,238,349
Total pasivos	3,659,334	3,238,349
<u>Transacciones</u>		
<i>Gastos:</i>		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	10,270,215	9,842,931
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	29,145,137	29,145,137
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	1,593,836	1,692,234
Total gastos	41,009,188	40,680,302
<i>Ingresos:</i>		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	6,859,915	5,352,734
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	10,359,025	4,863,236
Total ingresos	17,218,940	10,215,970

Al 30 de Setiembre 2019, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son ¢87.772.880 (¢85.466.773 en el 2018)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 4 Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

DISPONIBILIDADES		
	30 de Setiembre	
	2019	2018
Efectivo	400,000	300,000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	7,045,716	3,168,719
Disponibilidades restringidas	10,157,639	19,076,590
Total	¢17,603,356	¢22,545,309

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	
	2019	2018
Inversiones mantenidas para negociar	137,385,458	106,526,320
Inversiones disponibles para la venta	544,698,809	313,237,485
Productos por cobrar	9,627,074	5,109,840
Total	¢691,711,342	¢424,873,645

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

	30 de Setiembre	
<u>Emisores del país:</u>	2019	2018
Fondos de inversion abiertos	137,385,458	106,526,320
Entidades financieras públicas	243,501,329	-
Entidades financieras privadas	301,197,482	313,237,485
Total inversiones por emisor	682,084,269	419,763,805
Productos por cobrar	9,627,074	5,109,840
Total	¢691,711,342	¢424,873,645

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 6 Bienes muebles e inmuebles

Al 30 de Setiembre de 2019, un detalle de los bienes muebles e inmuebles es como sigue:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
30 de Setiembre 2019						
	<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 2018	121,681,045	76,529,143	30,479,998	78,434,533	461,525,175	768,649,895
Adquisiciones	161,781	38,511,492	-	-	-	38,673,273
Disposiciones	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Setiembre de 2019	€121,842,826	€115,040,635	€30,479,998	€78,434,533	€461,525,175	€807,323,168
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 30 de Setiembre de 2018	(30,994,037)	(36,412,655)	(11,106,337)	-	(29,489,147)	(108,002,175)
Gasto por depreciación del año	(11,843,565)	(13,744,775)	(3,048,000)	-	(9,460,643)	(38,096,983)
Disposiciones	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Setiembre de 2019	(42,837,602)	(50,157,430)	(14,154,337)	-	(38,949,790)	(146,099,157)
<u>Valor en libros</u>						
Al 30 de Setiembre de 2018	€ 90,687,008	€ 40,116,488	€ 19,373,661	€ 78,434,533	€ 432,036,028	660,647,719
Al 30 de Setiembre de 2019	€ 79,005,224	€ 64,883,205	€ 16,325,661	€ 78,434,533	€ 422,575,385	661,224,010
30 de Setiembre 2018						
	<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 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 del 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 del 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 del 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	€ 101,299,337	€ 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

Al 30 de Setiembre de 2019, el gasto por depreciación es de €38.096.983 (€32.956.871 en el 2018) 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	
	2019	2018
Gastos pagados por anticipado	7.337.949	6.406.724
Bienes diversos	5.949.295	29.448.959
Activos intangibles	2.218.770	7.950.857
Otros activos restringidos	1.872.794	1.372.794
Total	¢17.378.808	¢45.179.335

El activo intangible se detalla como sigue:

	30 de Setiembre	
	2019	2018
<u>Costo original</u>		
Saldo inicial	129,636,725	140,350,901
Adquisiciones	1,823,094	226,787
Disposiciones	-	(10,940,963)
Saldo final	¢131,459,819	¢129,636,725
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial	121,685,868	107,714,434
Gasto por amortización	7,555,182	24,912,397
Disposiciones	-	(10,940,963)
Saldo final	129,241,050	121,685,868
Total	¢2,218,770	¢7,950,857

Al 30 de Setiembre de 2019, el gasto por amortización es de ¢7.555.182 (¢24.912.397 en el 2018) 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	
	2019	2018
Comisiones por reintegrar al INS	8,212,661	47,091,932
Impuesto sobre la renta por pagar	239,248,059	212,955,246
Aportes patronales por pagar	8,730,223	8,176,938
Otras cuentas por pagar diversas	50,898,937	22,343,716
Total	¢307,089,879	¢290,567,831

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 9 Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

PROVISIONES		
	30 de Setiembre	
	2019	2018
Provision por aguinaldo	23,474,911	23,910,090
Provisión por vacaciones	7,531,715	5,994,907
Otras provisiones	5,997,809	6,867,923
Total	¢37,004,435	¢36,772,920

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	30 de Setiembre	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	36,772,920	35,656,155
Incremento en la provisión	66,898,737	74,426,012
Provisión utilizada	(66,667,222)	(73,309,247)
Saldo al final del año	¢37,004,435	¢36,772,920

Nota 10 Obligaciones con el público

Al 30 de setiembre de 2019 la Compañía mantiene obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos por 172.256.812.

Nota 11 Impuestos

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

IMPUESTOS		
	30 de Setiembre	
	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	239.248.058	212.955.245
Impuesto sobre la renta diferido	1.459.847	(2.001.004)
Total	¢240.707.906	¢210.954.242

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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	
	2019	2018
Impuesto sobre la renta esperado	244.283.601	215.170.414
Más (menos)		
Ingresos no gravables	(8.532.727)	(6.563.632)
Gastos no deducibles	4.957.031	2.347.459
Total impuesto sobre la renta corriente	¢240.707.906	¢210.954.242

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 2014, 2015, 2016, 2017 y la que se presentó para el año terminado el 31 de diciembre 2018.

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

	2019	2018
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	-	-
Impuesto diferido sobre provisiones	2,859,514	1,798,472
	¢2,859,514	¢1,798,472
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	1,193,104	381,357
Amortización del software	-	1,755,811
	¢1,193,104	¢2,137,168

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

	2019	2018
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	1,798,472	1,296,589
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	-	-
Impuesto diferido sobre provisiones	1,061,042	501,883
	¢2,859,514	¢1,798,472
 <u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	2,137,168	8,929,322
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	811,747	231,087
Efecto amortización software	(1,755,811)	(7,023,241)
	¢1,193,104	¢2,137,168

Nota 12 Patrimonio

a. Capital social

Al 30 de Setiembre de 2019 y 2018, 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 2019, se declara y se acuerda pagar dividendos según la proporción de participación de cada socio cuyo total es la suma de ¢594.653.699, correspondiente al 100% de las utilidades acumuladas de 2018, de igual forma sucedió con las utilidades del 2017 que fueron por un monto de ¢447.979.707.

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 13 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:

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

UTILIDAD POR ACCION

	30 de Setiembre	
	2019	2018
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta	573,570,763	506,280,471
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reserva legal	573,570,763	506,280,471
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419,801,347	419,801,347
Utilidad o pérdida por acción común	1.37	1.21

Nota 14 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 2019 asciende a ¢1.833.276.041 (¢1.682.717.014 en 2018)

Nota 15 Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

	GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	
	30 de Setiembre	
	2019	2018
Comisión agentes por colocación de seguros	468,264,480	399,498,018
Gastos operativos varios	7,234,996	6,532,273
Total	¢475,499,476	¢406,030,291

Nota 16 Gastos de administración

El detalle de los gastos administrativos es como sigue:

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	30 de Setiembre	
	2019	2018
Gastos de personal	444,591,892	410,175,868
Gastos por servicios externos	87,479,203	88,126,860
Gastos por movilidad y comunicaciones	16,210,324	13,804,204
Gastos de infraestructura	63,598,110	65,808,492
Gastos generales	23,722,615	36,912,149
Total	¢635,602,145	¢614,827,573

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	30 de Setiembre	
	2019	2018
Salarios y bonificaciones	290,294,166	271,764,434
Cargas sociales patronales	77,733,654	72,735,030
Aguinaldo	24,512,143	22,999,205
Gasto por auxilio de cesantía	15,684,240	14,716,179
Atención al personal	3,836,264	4,968,105
Capacitaciones	14,215,259	6,542,155
Combustible y lubricantes	4,518,848	4,131,832
Otros gastos	13,797,318	12,318,927
Total	¢444,591,892	¢410,175,868

Nota 17 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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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	
	2019	2018
Disponibilidades	17,603,356	22,545,309
Inversiones en instrumentos financieros	691,711,342	424,873,645
Cuentas y comisiones por cobrar	268,570,470	231,683,256
Total	€977,885,168	€679,102,210

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 Setiembre	
	2019	2018
<u>Emisores del país</u>		
<i>Mantenidas para negociar</i>		
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Público I	-	32,115
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Mutual I	90,394,049	59,274,300
Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado Mutual II	29,716,461	31,439,602
Mutual Fondo de Inversión Crecimiento Colones No Diversificado	17,274,948	15,780,303
	€137,385,458	€106,526,320

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Disponibles para la venta

Certificados de depósito a plazo en colones de Banco Poupular de Desarrollo Comunal, con vencimiento en diciembre de 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 octubre 2018 y con una tasa de interés entre 6,35% y 7,10% anual.	-	54,716,505
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en noviembre de 2018 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 una tasa de interés entre 6,50% y 8,50% anual.	-	54,549,059
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en febrero 2019 y con una tasa de interés entre 7,30% y 7,85% anual.		41,196,919
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en febrero de 2020 y con una tasa de interés del 8,70% anual.	76,763,427	-
Contrato de participación hipotecaria en colones de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo, con vencimiento en diciembre de 2019 y con una tasa de interés del 9,20% anual.	120,574,020	-
Bono Banco Popular serie X4 en colones del Banco Popular de Desarrollo Comunal, con vencimiento en julio de 2020 y con una tasa de interés del 9,15% anual.	61,109,412	
Reporto en colones de Gobierno, con vencimiento en noviembre 2019 y con una tasa de interés del 5,16% anual.	53,291,035	
Bono de deuda externa Costa Rica en dólares del Gobierno, con vencimiento en agosto de 2020 y con una tasa de interés del 9,99% anual.	60,669,577	-
Título de propiedad macro en dólares de Gobierno, con vencimiento en noviembre 2021 y con una tasa de interés de 5,52% anual.	86,862,758	-
Título de propiedad macro en dólares de Gobierno, con vencimiento en mayo 2020 y con una tasa de interés de 4,83% anual.	34,859,582	
Participaciones en fondo de inversión cerrado, denominado fondo de titularización hipotecaria Mutual Sociedad Fondos de Inversión.	50,569,000	50,368,728
Reporto en colones del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, con vencimiento en junio 2018 y con una tasa de interés del 6,07% anual.	-	-
	<hr/>	<hr/>
	€544,698,810	€313,237,485
Productos por cobrar	<hr/>	<hr/>
	9,627,074	5,109,840
	<hr/>	<hr/>
	691,711,342	424,873,645

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	
	2019	2018
Títulos del sector privado	44%	75%
Títulos del sector público	36%	-
Participaciones en fondos de inversión	20%	25%
	100%	100%

<u>Por calificación de riesgo</u>	30 de Setiembre de	
	2019	2018
Calificación de riesgo SCRAA-3	20%	25%
Calificación de riesgo SCR 2	29%	39%
Calificación de riesgo SCR 1	9%	24%
Calificación de riesgo SCR A+2	7%	12%
Calificación de riesgo B-	35%	-
	100%	100%

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Inversiones por sector geográfico

Al 30 de Setiembre 2019 y 2018, 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 2019						
Meses						
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	17,603,356	-	-	-	-	17,603,356
Inversiones en instrumentos	137,385,458	224,434,055	76,763,426	156,638,571	86,862,758	682,084,267
Productos por cobrar	-	3,174,120	6,452,954	-	-	9,627,074
Cuentas y comisiones por cobrar	268,570,470	-	-	-	-	268,570,470
Gastos pagados por anticipado	2,050,191	2,056,863	3,230,895	-	-	7,337,949
	<u>425,609,475</u>	<u>229,665,038</u>	<u>86,447,275</u>	<u>156,638,571</u>	<u>86,862,758</u>	<u>985,223,116</u>
<u>Pasivo</u>						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	67,841,820	-	239,248,059	-	-	307,089,879
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	58,827,466	-	-	-	-	58,827,466
Impuesto sobre la renta	-	-	1,193,104	-	-	1,193,104
Provisiones	-	37,004,435	-	-	-	37,004,435
	<u>126,669,286</u>	<u>37,004,435</u>	<u>240,441,163</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>404,114,884</u>
Diferencia	<u>₡ 298,940,189</u>	<u>₡ 192,660,603</u>	<u>₡ (153,993,887)</u>	<u>₡ 156,638,571</u>	<u>₡ 86,862,758</u>	<u>₡ 581,108,233</u>

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	-	-	6,406,726
	362,892,980	278,421,549	44,194,405	-	-	685,508,933
<u>Pasivo</u>						
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
	373,997,343	-	-	-	-	373,997,344
Diferencia	€ (11,104,363)	€ 278,421,549	€ 44,194,405	€ -	€ -	€ 311,511,590

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 (¢12.157.046) y ¢12.204.256 ((2.331.066) y 2.343.606 para el 2018), respectivamente. De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢500.000 (¢ 500.000 en el 2018), 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 2019 y 2018 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

30 de Setiembre 2019

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	7.25%	¢ 362.306.893	301.197.481	61.109.412	-
US \$ dólares	7.86%	182.391.917	-	95.529.159	86.862.758
Participaciones	N/A	107.668.991	107.668.991	-	-
Participaciones \$	N/A	29.716.467	29.716.467	-	-
		<u>¢ 682.084.268</u>	<u>438.582.940</u>	<u>156.638.571</u>	<u>86.862.758</u>

30 de Setiembre 2019

	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	3,46%	172.256.812	172.256.812		
US\$ dólares	0,00%	-	-		
		<u>¢ 172.256.812</u>	<u>172.256.812</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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	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>

30 de Setiembre 2018

	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%	<u>70.939.631</u>	<u>70.939.631</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		¢ <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	
	2019	2018
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	8,543	23,331
Inversiones en instrumentos financieros	367,014	54,289
Productos por cobrar	5,848	-
Total activos	381,405	77,619
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	298,058	
Provisiones	-	7,323
Total pasivos	298,058	7,323
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	83,347	70,296

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 30 de Setiembre de 2019, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢4.816.623 y en el 2018 sería de ¢4.070.841 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 ¢450.000.000 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 18 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 19 Contratos Vigentes

Debido a la transformación del negocio la empresa ha firmado nuevos contratos para la correduría de seguros, esto con el fin de cumplir con las expectativas del negocio y de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

A partir del mes de 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 2019, 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 20 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

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

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:

	30 de Setiembre	
	2019	2018
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	17,603,356	22,545,309
Inversiones en instrumentos financieros	682,084,267	419,763,805
Productos por cobrar	9,627,074	5,109,840
Cuentas por cobrar y comisiones	268,570,470	231,683,256
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	172,256,812	-
Cuentas por pagar y provisiones	345,287,417	329,477,916
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	58,827,466	44,519,427

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 2019 y 2018, 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 21 Hechos relevantes

En la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 31 de Junio 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 22 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 Junio 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).