

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO 2014

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Contenido

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Balance General
Al 31 de Marzo de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

<u>ACTIVO</u>	NOTA	Marzo,2014	Marzo,2013
DISPONIBILIDADES	4	19.405.709	31.690.641
Efectivo		180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país		7.776.636	23.721.273
Disponibilidades restringidas		11.449.073	7.789.368
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	567.618.738	562.736.329
Inversiones mantenidas para negociar		205.416.412	111.848.322
Inversiones disponibles para la venta		353.955.227	370.604.569
Inversiones restringidas y vencidas		-	75.000.000
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		8.247.099	5.283.438
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		98.887.827	84.047.157
Comisiones por cobrar		88.100.252	69.519.866
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		646.624	2.595.171
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		8.005.009	9.960.849
Otras cuentas por cobrar		2.135.943	1.971.270
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	6	38.796.692	43.825.916
Equipos y mobiliario		22.866.576	23.609.759
Equipos de computacion		53.196.412	63.071.923
Vehiculos		17.679.803	16.414.803
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)	-	54.946.099	59.270.569
OTROS ACTIVOS	7	139.200.555	119.176.457
Gastos pagados por anticipado		7.566.887	7.826.960
Cargos diferidos		985.950	2.300.549
Bienes diversos		15.009.930	102.319.744
Activos intangibles		114.313.485	5.404.900
Otros activos restringidos		1.324.304	1.324.304
TOTAL ACTIVO		863.909.521	841.476.501
PASIVOS		264.291.044	346.296.623
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	10	27.040.296	28.122.876
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de valores		27.040.296	28.122.876
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		221.299.524	300.739.400
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	203.496.120	285.283.810
Provisiones	9	16.246.555	14.428.029
Impuesto sobre la renta diferido		1.556.850	1.027.561
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		15.951.223	17.434.347
Obligaciones con agentes e intermediarios		15.951.223	17.434.347
PATRIMONIO		599.618.477	495.179.878
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	12a	419.801.347	333.769.036
Capital pagado		419.801.347	333.769.036
AJUSTES AL PATRIMONIO		341.201	1.394.449
Ajustes al valor de los activos		341.201	1.394.449
RESERVAS PATRIMONIALES	12b	56.031.541	46.975.508
Reserva Legal		56.031.541	46.975.508
RESULTADO DEL PERIODO		123.444.388	113.040.885
Utilidad neta del periodo		123.444.388	113.040.885
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		863.909.521	841.476.501

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Lic. Alvaro Monge Arguedas
Auditor Interno

OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia

-
252.004.654
252.004.654

-
286.386.128
286.386.128

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 31 de Marzo 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Marzo,2014	Marzo,2013
INGRESOS FINANCIEROS		11.421.586	11.099.694
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		11.421.586	11.099.694
GASTOS FINANCIEROS		900.837	426.889
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		900.837	426.889
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		10.520.749	10.672.804
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		342.487.464	347.744.395
Comisiones por servicios	14	337.920.945	341.180.250
Otros ingresos operativos		4.566.519	6.564.146
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	15	53.770.033	82.157.073
Comisiones por servicios		52.896.659	81.290.467
Otros gastos operativos		873.374	866.606
GASTOS DE ADMINISTRACION	16	124.986.892	119.348.985
Gastos de personal		86.315.672	79.783.952
Gastos por servicios externos		13.442.556	16.887.077
Gastos por movilidad y comunicaciones		2.568.987	2.602.952
Gastos de infraestructura		10.485.521	10.609.458
Gastos generales		12.174.157	9.465.545
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		174.251.289	156.911.142
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		50.806.901	43.870.257
Impuesto sobre la renta	11	50.806.901	43.870.257
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		123.444.388	113.040.885

Lic. Johansen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Lic. Alvaro Monge Arguedas
Auditor Interno

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de Marzo de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

	Notas	Capital Pagado	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012		333.769.036	538.926	46.975.508	161.211.527	542.494.997
Dividendos cancelados en efectivo		-	-	-	(161.211.527)	(161.211.527)
Resultado del año	12b-13	-	-	-	181.120.656	181.120.656
Asignación a reserva legal		-	-	9.056.033	-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	(161.591)	-	-	(161.591)
Saldo al 31 de marzo de 2013		333.769.036	377.335	56.031.541	172.064.623	562.242.535
Originados en período 2014						
Capitalización de utilidades		86.032.311	-	-	(86.032.311)	-
Resultado del año	12b-13	-	-	-	123.444.386	123.444.386
Dividendos por pagar		-	-	-	(86.032.311)	(86.032.311)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	(36.134)	-	-	(36.134)
Saldo al 31 de Marzo de 2014		419.801.347	341.201	56.031.541	123.444.388	599.618.477

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Lic. Alvaro Monge Arguedas
Auditor Interno

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de Marzo de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

	Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		123.344.388	113.040.885
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		9.018.211	3.667.269
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		912.615	140.000
Gasto por provisiones		9.261.958	7.872.696
Ingreso por intereses		(11.421.586)	(11.099.694)
Impuesto sobre renta		50.806.901	43.870.257
		<u>181.922.487</u>	<u>157.491.416</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(47.948.929)	8.793.588
Otros activos		(16.076.393)	1.390.873
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		118.835.198	149.795.973
		236.732.363	317.471.850
Intereses cobrados		10.636.847	11.692.570
Impuestos pagados		(50.806.901)	(43.870.257)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		<u>196.562.309</u>	<u>285.294.163</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(459.262.419)	(954.991.246)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		459.837.388	1.008.194.276
Adquisición de mobiliario y equipo		(1.265.000)	(2.594.713)
Adquisición de activos intangibles		(1.297.237)	-
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		<u>(1.987.269)</u>	<u>50.608.317</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(86.032.311)	(161.211.527)
Obligaciones canceladas		27.040.294	(20.787.428)
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento		<u>(58.992.017)</u>	<u>(181.998.955)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>135.583.023</u>	<u>153.903.525</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>133.675.758</u>	<u>50.584.169</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>269.258.780</u>	<u>204.487.695</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Lic. Johannsen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Lic. Alvaro Monge Arguedas
Auditor Interno

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A. (“la Compañía”) fue constituida el 28 de febrero de 1996 y está organizada como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Hasta el 30 de enero de 2013 se desempeñó como sociedad agencia de seguros y a partir de esta fecha cambió su razón social a Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.(antes Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (Véase nota 19)

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

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 31 de marzo de 2014, la Compañía cuenta con un total de 20 empleados (19 empleados en el 2013).

(b) Base para la preparación de los estados financieros

i. Base de contabilidad

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

ii. Bases de medición

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

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

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

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 31 de marzo de 2014, ese tipo de cambio se estableció en ¢538,34 y ¢553,63 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢492,72 y ¢504,65 al 31 de Marzo de 2013).

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de Marzo de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢538,34 por US\$1,00. (¢492,72 por US\$1,00 en 2013). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros.

(e) Instrumentos financieros

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

i. Clasificación

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

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

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

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

ii. Reconocimiento

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

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

iii. Medición

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

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

iv. Principios de medición del valor razonable

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

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

v. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

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

vi. *Desreconocimiento*

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

vii. *Compensación*

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(f) Deterioro de activos

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

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

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

(g) Bienes muebles e inmuebles

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

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

i. Desembolsos subsiguientes

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

ii. Depreciación

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

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

(h) Otras cuentas por pagar

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

(i) Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

(j) Provisiones

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

(k) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

ii. Diferido:

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

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

(l) Utilidad básica por acción

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

(m) Reservas patrimoniales

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

(n) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. Ingreso y gasto por intereses

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

ii. *Ingreso y gasto por comisiones*

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

(o) Uso de estimaciones

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

Nota 2 Activos sujetos a restricciones

El detalle de los activos restringidos es como sigue:

ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES		
	31 de marzo	
	2014	2013
Disponibilidades restringidas	11.449.073	7.789.368
Inversiones en instrumentos financieros	-	75.000.000
Total	€11.449.073	€82.789.368

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS		
<u>Saldos</u>	31 de marzo	
	2014	2013
<i>Activos:</i>		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	11.023.515	20.630.853
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	193.981.327	253.352.117
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	-	177.200.100
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	616.586	660.815
Funcionarios y empleados	30.038	534.356
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	6.846.646	2.526.640
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	-	2.622.215
Total activos	¢212.498.112	¢457.527.096
<i>Pasivos</i>		
<i>Dividendos por pagar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	65.556.622	122.843.183
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	20.475.690	38.368.343
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	850.180	3.978.113
Total pasivos	¢86.882.492	¢165.189.639
<u>Transacciones</u>		
<i>Gastos:</i>		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	1.800.607	1.748.120
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	2.550.537	4.410.387
Total gastos	¢4.351.144	¢6.158.508
<i>Ingresos:</i>		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3.336.497	5.171.319
Total ingresos	¢3.336.497	¢5.171.319

Al 31 de marzo de 2014, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son ¢20.251.878 (¢20.849.658 en el 2013)

Nota 4 Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

DISPONIBILIDADES		
	31 de marzo	
	2014	2013
Efectivo	180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	7.776.636	23.721.273
Disponibilidades restringidas	11.449.073	7.789.368
Total	¢19.405.709	¢31.690.641

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

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

	31 de marzo	
	2014	2013
Disponibilidades	19.405.709	31.690.641
Equivalentes de efectivo	249.953.071	172.797.054
Total	¢269.358.780	¢204.487.695

Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
	31 de marzo	
	2014	2013
Inversiones mantenidas para negociar	205.416.412	111.848.322
Inversiones disponibles para la venta	353.955.227	370.604.569
Inversiones restringidas y vencidas	-	75.000.000
Productos por cobrar	8.247.099	5.283.438
Total	¢567.618.738	¢562.736.329

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

	31 de marzo	
Emisores del país:	2014	2013
Fondos de inversion abiertos	205.416.412	111.848.322
Entidades financieras públicas	-	15.052.350
Entidades financieras privadas	353.955.227	430.552.219
Total inversiones por emisor	559.371.639	557.452.891
Productos por cobrar	8.247.099	5.283.438
Total	¢567.618.738	¢562.736.329

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 6 Bienes muebles e inmuebles

Al 31 de marzo de 2014, un detalle de los bienes muebles e inmuebles es como sigue:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES				
31 de marzo 2014				
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo original</u>				
Saldo al 31 de marzo de 2013	23.609.759	63.071.923	16.414.803	103.096.487
Adquisiciones	414.935	4.139.900	1.265.000	5.819.837
Disposiciones	(1.158.118)	(14.015.411)	-	(15.173.527)
Saldo al 31 de marzo de 2014	€22.866.576	€53.196.412	€17.679.803	€93.742.793
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de marzo de 2013	(9.696.691)	(45.304.703)	(4.269.175)	(59.270.569)
Gasto por depreciación del año	(2.206.524)	(6.351.478)	(1.641.588)	(10.199.591)
Disposiciones	931.802	13.592.259	-	14.524.061
Saldo al 31 de marzo de 2014	(€10.971.414)	(€38.063.922)	(€5.910.763)	(€54.946.099)
<u>Valor en libros</u>				
Al 31 de marzo de 2013	€ 13.913.068	€ 17.767.220	€ 12.145.628	€ 43.825.916
Al 31 de marzo de 2014	€ 11.895.162	€ 15.132.490	€ 11.769.040	€ 38.796.692
31 de marzo 2013				
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo original</u>				
Saldo al 31 de marzo de 2012	25.640.932	58.173.898	15.167.453	100.641.775
Adquisiciones	1.925.736	4.898.025	1.247.350	8.071.113
Disposiciones	(3.956.909)	-	-	(3.956.907)
Saldo al 31 de marzo de 2013	€23.609.759	€63.071.923	€16.414.803	€103.096.487
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de marzo de 2012	(8.885.975)	(39.839.642)	(2.662.954)	(51.388.571)
Gasto por depreciación del año	(2.547.123)	(5.465.061)	(1.606.221)	(9.618.405)
Disposiciones	1.736.407	-	-	1.736.407
Saldo al 31 de marzo de 2013	(€9.696.691)	(€45.304.703)	(€4.269.175)	(€59.270.569)
<u>Valor en libros</u>				
Al 31 de marzo de 2012	€ 16.754.957	€ 18.334.256	€ 12.504.499	€ 49.253.204
Al 31 de marzo de 2013	€ 13.913.068	€ 17.767.220	€ 12.145.628	€ 43.825.916

Por el año terminado el 31 de marzo de 2014, el gasto por depreciación es de €10.199.591 (€9.168.405 en el 2013) y se reconoció en los resultados del año.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 7 Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

OTROS ACTIVOS		
	31 de marzo	
	2014	2013
Gastos pagados por anticipado	7.566.887	7.826.960
Cargos diferidos	985.950	2.300.549
Software en proceso	-	100.568.478
Bienes diversos	15.009.930	1.751.266
Activos intangibles	114.313.485	5.404.900
Otros activos restringidos	1.324.304	1.324.304
Total	€139.200.555	€119.176.457

El activo intangible se detalla como sigue:

	Costo original	31 de marzo	
		2014	2013
Saldo inicial		18.385.190	20.947.326
Adquisiciones		118.894.599	2.063.939
Disposiciones		(1.374.235)	(4.626.075)
Saldo final		135.905.554	18.385.190
	Amortización acumulada		
Saldo inicial		12.980.290	9.504.034
Gasto por amortización		8.743.802	5.519.155
Disposiciones		(132.022)	(2.042.900)
Saldo final		21.592.069	12.980.290
Total		€114.313.485	€5.404.900

Por el año terminado el 31 de marzo de 2014, el gasto por amortización es de €8.743.802 (€5.519.155 en el 2013) y se reconoció en los resultados del año.

Nota 8 Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS		
	31 de marzo	
	2014	2013
Comisiones por reintegrar al INS	51.889.819	61.830.592
Dividendos por pagar	86.032.312	161.211.526
Impuesto sobre la renta por pagar	49.678.931	43.870.255
Aportes patronales por pagar	5.952.995	4.842.624
Otras cuentas por pagar diversas	9.942.063	13.528.813
Total	€203.496.120	€285.283.810

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 9 Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

	PROVISIONES	
	31 de marzo	
	2014	2013
Provision por aguinaldo	6.224.458	5.759.600
Provisión por vacaciones	7.101.701	6.587.614
Otras provisiones	2.920.397	2.080.815
Total	¢16.246.555	¢14.428.029

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	31 de marzo	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	14.428.029	12.509.430
Incremento en la provisión	40.490.933	32.835.161
Provisión utilizada	(38.672.407)	(30.916.562)
Saldo al final del año	¢16.246.555	¢14.428.029

Nota 10 Obligaciones con el público

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Compañía mantenía obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos por ¢27.040.296 y ¢28.122.876, respectivamente.

Nota 11 Impuestos

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

	IMPUESTOS	
	31 de marzo	
	2014	2013
Impuesto sobre la renta corriente	49.678.930	43.870.257
Impuesto sobre la renta diferido	1.127.970	-
Total	¢50.806.901	¢43.870.257

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:

	31 de marzo	
	2014	2013
Impuesto sobre la renta esperado	52.275.387	47.073.343
Más (menos)		
Ingresos no gravables	(1.953.002)	(3.329.908)
Gastos no deducibles	484.516	126.823
Total impuesto sobre la renta corriente	¢50.806.901	¢43.870.257

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

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

Nota 12 Patrimonio

a. Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de marzo de 2014 y 2013 es de ¢419.801.347 y ¢333.769.036 respectivamente y representado por 419.801.347 y 333.769.036 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1,00 cada una, distribuidas en un 76,213% de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo y en un 23,787% de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo.

b. Reserva legal

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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:

UTILIDAD POR ACCION		
	31 de marzo	
	2014	2013
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad o pérdida	123.444.388	113.040.885
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419.801.347	333.769.036
Utilidad o pérdida por acción común	0,29	0,34

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 general al momento de formalizar la póliza con el cliente. Estas comisiones son pagadas por las aseguradoras sobre un porcentaje de la prima de cada póliza que varía según el tipo de póliza y naturaleza. El total de dichas comisiones al 31 de marzo de 2014 asciende a ¢337.920.945 (¢341.180.250 en 2013)

Nota 15 Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	31 de marzo	
	2014	2013
Comisión agentes por colocación de seguros	52.896.659	81.290.467
Patentes	873.374	866.606
Total	¢53.770.033	¢82.157.073

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 16 Gastos de administración

El detalle de los gastos administrativos es como sigue:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
	31 de marzo	
	2014	2013
Gastos de personal	86.315.672	79.783.952
Gastos por servicios externos	13.442.556	16.887.077
Gastos por movilidad y comunicaciones	2.568.987	2.602.952
Gastos de infraestructura	10.485.521	10.609.458
Gastos generales	12.174.157	9.465.545
Total	€124.986.892	€119.348.985

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	31 de marzo	
	2014	2013
Salarios y bonificaciones	56.931.877	52.676.166
Cargas sociales patronales	14.901.837	13.789.438
Aguinaldo	4.743.868	4.389.225
Fondo de capitalización laboral	3.035.694	2.808.472
Atención al personal	393.396	798.621
Capacitaciones	1.366.444	1.676.698
Combustible y lubricantes	1.380.262	1.050.293
Otros gastos	3.562.294	2.595.040
Total	€86.315.672	€79.783.952

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

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:

	31 de marzo	
	2014	2013
Disponibilidades	19.405.709	31.690.641
Inversiones en instrumentos financieros	567.618.738	562.736.329
Cuentas y comisiones por cobrar	98.887.827	84.047.157
Total	€685.912.274	€678.474.127

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Inversiones en Valores a Marzo 2013

Colones **2.013 Vencimientos**

Negociables -- Fondos inversion

Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	27.069	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	107.050.644	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	4.770.609	NA
Sub total	111.848.322	

Disponibles para la venta

CII MADAP		
Int 8,90%	17.500.000	24/04/2013
CPH MADAP		
Int 5,25%	17.500.000	15/06/2013
Int 7,70%	30.084.600	05/09/2013
BCPHG GMALV		
Int 8%	105.232.050	28/05/2013
BCPHI GMALV		
Int 9,05%	20.089.200	24/09/2013
BCJ1 MADAP		
Int 9,10%	15.191.550	16/09/2014
BCJ3 MADAP		
Int 10,75%	18.410.580	30/01/2017
BB13 BPDC 9,50%	15.052.350	26/08/2013
CPH MUCAP, Int 9,95%	40.616.800	10/01/2014
CPH MUCAP, Int 9,95%	55.848.100	10/01/2014
CPH MUCAP, Int 10,50%	50.065.000	12/04/2013
CPH MUCAP, Int 12%	30.670.200	29/08/2013
Sub total	416.260.430	
TOTALES		
	2013	
Negociables -- Fondos inversion	111.848.322	
Disponibles para la venta	416.260.430	
Total	528.108.752	

Dolares

Disponibles para la venta Dólares

2.013 Vencimientos

CPH MADAP		
Int 5,06%	59.555	22/02/2017
Int 5,06% (Colonizado)	29.344.137	29.344.137

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Inversiones en Valores a Marzo 2014

Colones

2.014 Vencimientos

Negociables -- Fondos inversion

Fondo Mercado dinero no diversificado público colones	27.868	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado colones	190.879.994	NA
Fondo Mercado dinero no diversificado dólares	14.508.548	NA
Sub total	205.416.411	

Disponibles para la venta

CII MADAP		
Int 6,50%	19.979.171	28/04/2014
Int 7,25%	22.092.620	08/08/2014
CPH MADAP		
Int 7,80%	70.000.000	12/04/2014
P1 GMALV		
Int 7,95%	16.166.240	12/09/2018
BCJ1 MADAP		
Int 8,50%	15.157.500	16/09/2014
BCJ3 MADAP		
Int 8,70%	18.468.540	30/01/2017
CDP BASOL, Int 6,20%	30.018.600	04/05/2014
CDP BASOL, Int 6,15%	30.009.300	23/04/2014
bho3 HOLCIM Int 7,636%	99.946.000	02/05/2014
Sub total	321.837.971	

TOTALES	2014
Negociables -- Fondos inversion	321.837.971
Disponibles para la venta	205.416.411
Total	<u>527.254.382</u>

Dolares

Disponibles para la venta

2.014 Vencimientos

CPH MADAP		
Int 4,674060%	59.659,80	22/02/2017
Int 4,674060% (Colonizado)	32.117.257	32.117.257

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

	31 de marzo 2013					Saldo
	Meses					
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Efectivo	31.690.640	-	-	-	-	31.690.640
Inversiones en instrumentos	111.848.323	190.297.050	95.896.350	96.464.900	62.946.267	557.452.890
Productos por cobrar	-	4.988.438	295.000	-	-	5.283.438
Cuentas y comisiones por cobrar	84.047.157	-	-	-	-	84.047.157
Gastos pagados por anticipado	1.343.334	866.606	2.739.251	1.761.740	1.116.000	7.826.930
	<u>228.929.453</u>	<u>196.152.093</u>	<u>98.930.601</u>	<u>98.226.640</u>	<u>64.062.267</u>	<u>686.301.054</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	28.122.876	-	-	-	-	28.122.876
Cuentas y comisiones por pagar diversas	285.283.810	-	-	-	-	285.283.810
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	1.743.437	-	-	-	-	1.743.437
	<u>315.150.123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>315.150.123</u>
Diferencia	€ (86.220.670)	€ 196.152.093	€ 98.930.601	€ 98.226.640	€ 64.062.267	€ 371.150.931

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

	31 de marzo 2014					Saldo
	Meses					
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Efectivo	19.405.709	-	-	-	-	19.405.709
Inversiones en instrumentos	205.416.411	80.007.701	99.946.000	107.250.120	65.752.037	558.372.269
Productos por cobrar	-	710.966	1.230.244	6.305.889	-	8.247.099
Cuentas y comisiones por cobrar	98.887.827	-	-	-	-	98.887.827
Gastos pagados por anticipado	1.985.178,75	873.373,68	1.836.884,50	1.755.449,58	1.116.000,00	7.566.887
	<u>325.695.126</u>	<u>81.592.041</u>	<u>103.013.129</u>	<u>115.311.458</u>	<u>66.868.037</u>	<u>692.479.791</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	27.040.296	-	-	-	-	27.040.296
Cuentas y comisiones por pagar diversas	203.496.120	-	-	-	-	203.496.120
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	15.951.223	-	-	-	-	15.951.223
	<u>246.487.639</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>246.487.639</u>
Diferencia	<u>€ 79.207.487</u>	<u>€ 81.592.041</u>	<u>€ 103.013.129</u>	<u>€ 115.311.458</u>	<u>€ 66.868.037</u>	<u>€ 445.992.152</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.

Tasa de interés efectiva

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

ii. Riesgo cambiario

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

	31 de marzo	
	2014	2013
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	15.437	10.649
Inversiones en instrumentos financieros	86.610	69.238
Productos por cobrar	296	320
Total activos	102.343	80.207
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	-	-
Cuentas por pagar	-	-
Total pasivos	-	-
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	102.343	80.207

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 31 de marzo de 2014, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢5.509.124 y en el 2013 sería una ganancia de ¢3.951.799. En el caso de una disminución, el efecto sería inverso en ambos casos.

(d) Riesgo de capital

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

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

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

Riesgo operativo

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 18 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 negocios y de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

A partir del mes de febrero 2013, la Compañía ha firmado contratos con las siguientes aseguradoras: Instituto Nacional de Seguros, MAPFRE Costa Rica, Qualitas Compañía de Seguros Costa Rica, ASSA Compañía de Seguros y Pan American Life Insurance de Costa Rica.

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

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 19 Hechos relevantes

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

Nota 20 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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