

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO 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 Impuestos.....	20
Nota 11 Patrimonio.....	22
Nota 12 Utilidad por acción.....	22
Nota 13 Ingresos por comisiones.....	23
Nota 14 Gastos operativos.....	23
Nota 15 Gastos de administración.....	23
Nota 16 Administración del riesgo de instrumentos financieros.....	24
Nota 17 Arrendamientos operativos.....	34
Nota 18 Contratos Vigentes.....	34
Nota 19 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros.....	36
Nota 20 Hechos relevantes.....	37
Nota 21 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	38

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Balance General
Al 31 de Marzo 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

<u>ACTIVO</u>	NOTA	Marzo, 2019	Marzo, 2018
DISPONIBILIDADES	4	18 479 074	30 009 643
Efectivo		400 000	300 000
Depositos a la vista en entidades financieras del país		9 245 705	15 763 109
Disponibilidades restringidas		8 833 369	13 946 535
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	806 425 025	589 743 122
Inversiones mantenidas para negociar		647 106 196	209 258 548
Inversiones disponibles para la venta		158 141 513	377 741 096
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		1 177 316	2 743 478
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		235 486 380	260 044 424
Comisiones por cobrar		214 365 910	237 993 353
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		93 491	208 871
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		16 568 872	16 505 645
Otras cuentas por cobrar		4 458 107	5 336 555
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	6	678 407 840	656 913 108
Equipos y mobiliario		121 681 045	120 993 810
Equipos de computación		112 824 561	71 802 844
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)		(126 537 471)	(106 323 252)
OTROS ACTIVOS	7	14 089 444	30 475 502
Gastos pagados por anticipado		6 001 416	4 515 206
Bienes diversos		5 228 064	3 706 154
Activos intangibles		1 487 169	20 381 410
Otros activos restringidos		1 372 794	1 872 731
TOTAL ACTIVO		1 752 887 762	1 567 185 799
PASIVOS		876 866 785	746 316 680
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		823 527 298	691 806 482
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	798 244 412	658 366 033
Provisiones	9	24 896 202	27 973 232
Impuesto sobre la renta diferido		386 684	5 467 216
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		53 339 487	54 510 198
Obligaciones con agentes e intermediarios		53 339 487	54 510 198
PATRIMONIO		876 020 978	820 869 120
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	11a	419 801 347	419 801 347
Capital pagado		419 801 347	419 801 347
AJUSTES AL PATRIMONIO		902 266	466 168
Ajustes al valor de los activos		902 266	466 168
RESERVAS PATRIMONIALES	11b	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		371 357 096	316 641 336
Utilidad neta del periodo		371 357 096	316 641 336
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1 752 887 763	1 567 185 799
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		-	-
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		-	1 361 665
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		-	(1 361 665)

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.

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

	NOTA	Marzo, 2019	Marzo, 2018
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		901 501 055	771 242 545
Comisiones por servicios	13	854 605 662	763 747 723
Otros ingresos operativos		46 895 393	7 494 822
Ingresos por bienes realizables		-	-
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	14	175 386 326	127 441 698
Comisiones por servicios		173 342 519	125 884 901
Otros gastos operativos		2 043 807	1 556 798
RESULTADO OPERACIONAL		726 114 729	643 800 847
INGRESOS FINANCIEROS		10 667 186	7 389 069
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		10 667 186	7 389 069
GASTOS FINANCIEROS		2 362 543	299 084
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		2 362 543	299 084
RESULTADO NETO FINANCIERO		8 304 643	7 089 985
GASTOS DE ADMINISTRACION	15	206 320 323	200 870 027
Gastos de personal		142 887 713	137 594 901
Gastos por servicios externos		30 396 972	26 881 912
Gastos por movilidad y comunicaciones		4 984 585	5 696 858
Gastos de infraestructura		20 528 049	18 603 795
Gastos generales		7 523 004	12 092 562
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		528 099 049	450 020 804
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		156 741 953	133 379 469
Impuesto sobre la renta	10	156 741 953	133 379 469
Participaciones legales sobre la utilidad		-	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		371 357 096	316 641 336

Lic. Johannsen 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 Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año terminado el 31 de Marzo 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	11b	-	-	-	-	-
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	1 098 825 862
Originados en período 2019						
Capitalización de utilidades	11a	-	-	-	-	-
Resultado del año		-	-	-	371 357 096	371 357 096
Reserva legal		-	-	-	-	-
Dividendos por pagar		-	-	-	(594 653 699)	(594 653 699)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	491 719	-	-	491 719
Saldo al 31 de Marzo de 2019	12	419 801 347	902 265	83 960 269	371 357 097	876 020 978

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Lic. Johamsen 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 31 de Marzo 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		371 357 096	316 641 336
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		9 952 071	14 236 862
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		-	33 500
Gasto por provisiones		14 176 327	15 512 993
Ingreso por intereses		(7 295 860)	(5 352 243)
Impuesto sobre renta		155 358 409	133 379 469
		543 548 043	474 451 917
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(179 524 701)	(144 625 934)
Otros activos		832 167	3 745 373
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		560 160 778	489 052 563
Intereses cobrados		925 016 287	822 623 919
Impuestos pagados		6 969 101	7 389 891
		(106 169 906)	(133 379 469)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		825 815 482	696 634 342
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(1 389 701 255)	(723 294 959)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		1 149 463 619	480 850 193
Adquisición de mobiliario y equipo		(5 706 016)	(3 027 961)
Adquisición de activos intangibles		-	-
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		(245 943 652)	(245 472 727)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(594 653 699)	(447 979 707)
Obligaciones por financiamiento		-	-
Obligaciones canceladas		-	-
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento		(594 653 699)	(447 979 706)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(14 781 869)	3 181 909
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	18 479 074	30 009 643

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.

Notas a los Estados Financieros

AL 31 MARZO 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 31 de Marzo 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 31 de Marzo 2019, ese tipo de cambio se estableció en ¢596.04 y ¢602.36 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢562.40 y ¢569.31 al 31 de Marzo de 2018).

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de Marzo 2019, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢596.04 por US\$1,00. (¢562.40 al 31 de Marzo 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 Marzo 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		
	31 de Marzo	
	2019	2018
Disponibilidades restringidas	8 833 369	13 946 535
Total	€8 833 369	€13 946 535

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		
	31 de Marzo	
<u>Saldos</u>	2019	2018
Activos:		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	4 392 453	4 324 602
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	97 001 044	119 290 707
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	647 106 196	209 258 548
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Funcionarios y empleados	93 491	208 871
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	613 727	1 615 230
Total activos	749 206 910	334 697 959
Pasivos		
<i>Dividendos por pagar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	453 185 584	341 360 537
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	141 468 115	106 619 170
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3 576 899	3 238 349
Total pasivos	598 230 598	451 218 056
<u>Transacciones</u>		
Gastos:		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3 518 183	3 290 999
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	9 715 046	9 715 046
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	478 362	453 050
Total gastos	13 711 591	13 459 094
Ingresos:		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	1 521 536	1 153 230
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	3 605 683	1 767 111
Total ingresos	5 127 219	2 920 341

Al 31 de Marzo 2019, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son ¢
30.012.745(¢27.547.369 en el 2018)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 4 Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

DISPONIBILIDADES		
	31 de Marzo	
	2019	2018
Efectivo	400 000	300 000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	9 245 705	15 763 109
Disponibilidades restringidas	8 833 369	13 946 535
Total	¢18 479 074	¢30 009 643

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	
	2019	2018
Inversiones mantenidas para negociar	647 106 196	209 258 548
Inversiones disponibles para la venta	158 141 513	377 741 096
Productos por cobrar	1 177 316	2 743 478
Total	¢806 425 025	¢589 743 122

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

	31 de Marzo	
<u>Emisores del país:</u>	2019	2018
Fondos de inversion abiertos	647 106 196	209 258 548
Entidades financieras privadas	158 141 513	377 741 096
Total inversiones por emisor	805 247 709	586 999 644
Productos por cobrar	1 177 316	2 743 478
Total	¢806 425 025	¢589 743 122

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 6 Bienes muebles e inmuebles

Al 31 de Marzo de 2019, un detalle de los bienes muebles e inmuebles es como sigue:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
31 de Marzo 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 31 de Marzo de 2018	120 993 810	71 802 845	30 479 998	78 434 533	461 525 175	763 226 360
Adquisiciones	812 235	56 413 948	-	-	-	57 226 183
Disposiciones	(125 000)	(15 392 232)	-	-	-	(15 517 232)
Saldo al 31 de Marzo de 2019	€121 681 045	€112 824 561	€30 479 998	€78 434 533	€461 525 175	€804 945 311
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de Marzo de 2018	(25 185 873)	(46 796 217)	(9 582 337)	-	(24 758 826)	(106 323 253)
Gasto por depreciación del año	(11 815 839)	(11 243 595)	(3 048 000)	-	(9 460 643)	(35 568 076)
Disposiciones	85 417	15 268 440	-	-	-	15 353 857
Saldo al 31 de Marzo de 2019	(36 916 294)	(42 771 372)	(12 630 337)	-	(34 219 469)	(126 537 471)
<u>Valor en libros</u>						
Al 31 de Marzo de 2018	€ 95 807 937	€ 25 006 628	€ 20 897 661	€ 78 434 533	€ 436 766 349	656 913 108
Al 31 de Marzo de 2019	€ 84 764 750	€ 70 053 189	€ 17 849 661	€ 78 434 533	€ 427 305 706	678 407 840
31 de Marzo 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 31 de Marzo del 2017	120 665 959	60 796 710	30 479 998	78 434 533	460 235 175	750 612 375
Adquisiciones	424 421	13 149 764	-	-	1 290 000	14 864 185
Disposiciones	(96 570)	(2 143 630)	-	-	-	(2 240 200)
Saldo al 31 de Marzo del 2018	€120 993 810	€71 802 845	€30 479 998	€78 434 533	€461 525 175	€763 236 360
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de Marzo del 2017	(13 495 947)	(41 725 324)	(6 534 337)	-	(15 305 057)	(77 060 665)
Gasto por depreciación del año	(11 752 996)	(7 175 903)	(3 048 000)	-	(9 453 769)	(31 430 667)
Disposiciones	63 070	2 105 010	-	-	-	2 168 080
Saldo al 31 de Marzo del 2018	(25 185 873)	(46 796 217)	(9 582 337)	-	(24 758 826)	(106 323 253)
<u>Valor en libros</u>						
Al 31 de Marzo de 2017	€ 107 170 012	€ 19 071 386	€ 23 945 661	€ 78 434 533	€ 444 930 118	€ 673 551 710
Al 31 de Marzo de 2018	€ 95 807 937	€ 25 006 628	€ 20 897 661	€ 78 434 533	€ 436 766 349	€ 656 913 108

Al 31 de Marzo de 2019, el gasto por depreciación es de €35.568.076 (€31.430.667 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		
	31 de Marzo	
	2019	2018
Gastos pagados por anticipado	6 001 416	4 515 206
Bienes diversos	5 228 064	3 706 154
Activos intangibles	1 487 169	20 381 410
Otros activos restringidos	1 372 794	1 872 731
Total	€14 089 444	€30 475 502

El activo intangible se detalla como sigue:

	<u>Costo original</u>	31 de Marzo	
		2019	2018
Saldo inicial		140 577 688	137 850 362
Adquisiciones		206 398	2 727 326
Disposiciones		(10 940 963)	-
Saldo final		€129 843 123	€140 577 688
	<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial		120 196 278	95 419 233
Gasto por amortización		22 691 227	24 777 045
Disposiciones		(14 531 551)	-
Saldo final		128 355 954	120 196 278
Total		€1 487 170	€20 381 410

Al 31 de Marzo de 2019, el gasto por amortización es de €22.691.227 (€24.777.045 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		
	31 de Marzo	
	2019	2018
Comisiones por reintegrar al INS	8 212 661	38 879 271
Dividendos por pagar	594 653 699	447 979 707
Impuesto sobre la renta por pagar	155 358 409	133 785 279
Aportes patronales por pagar	9 337 404	9 770 762
Otras cuentas por pagar diversas	30 682 240	27 951 013
Total	€798 244 412	€658 366 033

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 9 Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

PROVISIONES		
	31 de Marzo	
	2019	2018
Provision por aguinaldo	10 836 217	10 241 963
Provisión por vacaciones	7 786 057	6 383 000
Otras provisiones	6 273 928	11 348 269
Total	¢24 896 202	¢27 973 232

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	31 de Marzo	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	27 973 232	15 859 475
Incremento en la provisión	67 549 927	84 103 185
Provisión utilizada	(70 626 957)	(71 989 428)
Saldo al final del año	¢24 896 202	¢27 973 232

Nota 10 Impuestos

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

IMPUESTOS		
	31 de Marzo	
	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	155 358 409	133 785 279
Impuesto sobre la renta diferido	1 383 544	(405 811)
Total	¢156 741 953	¢133 379 469

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	
	2019	2018
Impuesto sobre la renta esperado	158 429 715	135 006 241
Más (menos)		
Ingresos no gravables	(2 915 217)	(2 199 417)
Gastos no deducibles	1 227 455	572 644
Total impuesto sobre la renta corriente	¢156 741 953	¢133 379 469

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de Marzo de 2014, 2015, 2016, 2018 y la que se presentó para el año terminado el 31 de Marzo 2019

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	2 935 817	3 714 900
	¢2 935 817	¢3 714 900
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	386 685	199 786
Amortización del software	-	5 267 431
	¢386 685	¢5 467 217

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	3 714 900	1 665 846
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	-	-
Impuesto diferido sobre provisiones	(779 083)	2 049 054
	¢2 935 817	¢3 714 900
 <u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	5 467 217	12 551 482
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	186 899	(61 024)
Efecto amortización software	(5 267 431)	(7 023 241)
	¢386 685	¢5 467 217

Nota 11 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de Marzo 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 Marzo 2016 para un total de ¢ 83.960.269 que representan el 20% del capital social.

Nota 12 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

	31 de Marzo	
	2019	2018
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta	371 357 096	316 641 336
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reserva legal	371 357 096	316 641 336
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419 801 347	419 801 347
Utilidad o pérdida por acción común	0,88	0,75

Nota 13 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 31 de Marzo de 2019 asciende a ¢854.605.662 (¢763.747.723 en 2018)

Nota 14 Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	31 de Marzo	
	2019	2018
Comisión agentes por colocación de seguros	173 342 519	125 884 900
Gastos operativos varios	2 043 807	1 556 798
Total	¢175 386 326	¢127 441 698

Nota 15 Gastos de administración

El detalle de los gastos administrativos es como sigue:

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31 de Marzo	
	2019	2018
Gastos de personal	142 887 713	137 594 901
Gastos por servicios externos	30 396 972	26 881 912
Gastos por movilidad y comunicaciones	4 984 585	5 696 858
Gastos de infraestructura	20 528 049	18 603 795
Gastos generales	7 523 004	12 092 562
Total	¢206 320 323	¢200 870 027

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	31 de Marzo	
	2019	2018
Salarios y bonificaciones	94 553 302	90 783 825
Cargas sociales patronales	26 115 168	25 084 096
Aguinaldo	8 242 386	7 935 834
Gasto por auxilio de cesantía	5 273 940	5 077 791
Atención al personal	781 832	1 220 985
Capacitaciones	1 813 180	2 305 742
Combustible y lubricantes	1 605 859	1 230 450
Otros gastos	4 502 047	3 956 177
Total	¢142 887 713	¢137 594 901

Nota 16 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:

	31 de Marzo	
	2019	2018
Disponibilidades	18 479 074	30 009 643
Inversiones en instrumentos financieros	806 425 025	589 743 122
Cuentas y comisiones por cobrar	235 486 380	260 044 424
Total	€1 060 390 479	€879 797 189

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:

	31 de Marzo	
	2019	2018
<u>Emisores del país</u>		
<i>Mantenidas para negociar</i>		
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Público I	32 828	31 389
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Mutual I	567 096 534	164 836 588
Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado Mutual II	63 644 305	29 161 576
Mutual Fondo de Inversión Crecimiento Colones No Diversificado	16 332 529	15 228 995
	€647 106 196	€209 258 548

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 entre junio y diciembre de 2018 y con una tasa de interés entre 8,25% y 8,95% anual.	-	123 373 062
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en julio 2018 y con una tasa de interés del 8,40% anual en el 2018.	-	17 042 500
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en diciembre de 2018 y con una tasa de interés de 7,50% anual.	-	35 991 061
Bono P1 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2018 y con una tasa de interés del 7,45% anual.	-	15 879 646
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2019 y con una tasa de interés del 9,00% anual.	47 325 442	-
Título de propiedad macro en dólares de Gobierno, con vencimiento en febrero 2022 y con una tasa de interés de 9,20% anual.	60 647 070	-
Participaciones en fondo de inversión cerrado, denominado fondo de titularización hipotecaria Mutual Sociedad Fondos de Inversión.	50 169 000	50 377 500
Reporto en colones de Gobierno, con vencimiento en abril 2018 y con una tasa de interés entre el 5,76% y 5,94% anual en el 2018	-	136 077 327
	<hr/>	<hr/>
	€158 141 512	€378 741 097
Productos por cobrar	<hr/>	<hr/>
	1 177 316	2 743 478
	<hr/>	<hr/>
	806 425 024	590 743 122

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

<u>Por instrumento</u>	31 de Marzo de	
	2019	2018
Títulos del sector privado	20%	64%
Participaciones en fondos de inversión	80%	36%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

<u>Por calificación de riesgo</u>	31 de Marzo de	
	2019	2018
Calificación de riesgo SCRAA-3	36%	78%
Calificación de riesgo BB	22%	-
Calificación de riesgo SCR A+3	-	2%
Calificación de riesgo SCR 2	12%	6%
Calificación de riesgo SCR 1	21%	-
Calificación de riesgo SCR A+2	9%	6%
Calificación de riesgo B+	-	8%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de Marzo 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

31 de Marzo 2019

Meses

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	18 479 074	-	-	-	-	18 479 074
Inversiones en instrumentos	647 106 196	-	47 325 442	50 169 000	60 647 070	805 247 708
Productos por cobrar	293 750	319 977	563 589	-	-	1 177 316
Cuentas y comisiones por cobrar	235 486 380	-	-	-	-	235 486 380
Gastos pagados por anticipado	1 355 612	1 696 975	2 035 149	913 680	-	6 001 416
	<u>902 721 012</u>	<u>2 016 951</u>	<u>49 924 180</u>	<u>51 082 680</u>	<u>60 647 070</u>	<u>1 066 391 893</u>
<u>Pasivo</u>						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Diferencia	₡ 902 721 012	₡ 2 016 951	₡ 49 924 180	₡ 51 082 680	₡ 60 647 070	₡ 1 066 391 893

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

CALCE DE PLAZOS

31 de Marzo 2018

Meses

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	30 009 643	-	-	-	-	30 009 643
Inversiones en instrumentos	209 258 548	158 096 269	32 922 147	186 722 681	-	586 999 644
Productos por cobrar	-	1 865 978	-	877 500	-	2 743 478
Cuentas y comisiones por cobrar	260 044 424	-	-	-	-	260 044 424
Gastos pagados por anticipado	635 609	1 916 111	1 963 487	-	-	4 515 206
	<u>499 948 224</u>	<u>161 878 359</u>	<u>34 885 633</u>	<u>187 600 181</u>	<u>-</u>	<u>884 312 396</u>
<u>Pasivo</u>						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	524 580 754	-	-	-	-	524 580 754
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	54 510 198	-	-	-	-	54 510 198
Impuesto sobre la renta	-	-	-	133 785 279	-	133 785 279
Provisiones	27 973 232	-	-	-	-	27 973 232
	<u>607 064 184</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133 785 279</u>	<u>-</u>	<u>740 849 463</u>
Diferencia	<u>₡ (107 115 960)</u>	<u>₡ 161 878 358</u>	<u>₡ 34 885 633</u>	<u>₡ 53 814 902</u>	<u>₡ -</u>	<u>₡ 143 462 933</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(c) Riesgo de mercado

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

i. Riesgo de tasas de interés

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

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

Si las tasas de mercado variaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢3.215.556) y ¢3.240.179 ((2.005.634) y 2.018.017 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 (¢ 660.000 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 31 de Marzo de 2019 y 2018 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

31 de Marzo 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	8.48%	¢ 97.494.442	97.494.442	-	-
US \$ dólares	9.20%	60.647.070	-	-	60.647.070
Participaciones	N/A	583.461.892	583.461.892	-	-
Participaciones \$	N/A	63.644.305	63.644.305	-	-
		¢ <u>805.247.709</u>	<u>744.600.640</u>	<u>-</u>	<u>60.647.070</u>

31 de Marzo 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	7.26%	¢ 377.741.096	241.395.915	136.345.181	-
Participaciones	N/A	180.096.972	180.096.972	-	-
Participaciones \$	N/A	29.161.576	29.161.576	-	-
		¢ <u>586.999.645</u>	<u>450.654.463</u>	<u>136.345.181</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:

	31 de Marzo	
	2019	2018
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	7 562	18 704
Inversiones en instrumentos financieros	208 529	51 852
Productos por cobrar	946	-
Total activos	217 036	70 556
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	-	-
Provisiones	-	5 982
Total pasivos	-	5 982
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	217 036	64 574

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 31 de Marzo de 2019, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢12.936.273 y en el 2018 sería de ¢3.631.636. En el caso de una disminución, el efecto sería inverso en ambos casos.

(d) Riesgo de capital

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

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

Mutual Seguros cuenta con una póliza de responsabilidad civil profesional por la suma de ¢350.000.000 de colones para cumplir con este requisito.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Riesgo operativo

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

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

Nota 17 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 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 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 31 de Marzo 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 19 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

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

	31 de Marzo	
	2019	2018
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	18 479 074	30 009 643
Inversiones en instrumentos financieros	805 247 709	586 099 644
Productos por cobrar	1 177 316	2 743 478
Cuentas por cobrar y comisiones	235 486 380	260 044 424
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar y provisiones	823 527 298	691 806 481
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	53 339 487	54 510 198

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

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

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Al 31 de Marzo 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 20 Hechos relevantes

En la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2011, se acordó modificar el pacto social en lo que se refiere al nombre de la Compañía, cambiado de Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. a Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A., el cual fue aprobado por la Superintendencia de Seguros mediante la carta de referenciada SGS-DES-R-979-2014 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 21 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de Marzo 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).