

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

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

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

<u>ACTIVO</u>	NOTA	Diciembre,2014	Diciembre,2013
DISPONIBILIDADES	4	12.296.122	9.893.576
Efectivo		180.000	180.000
Depositos a la vista en entidades financieras del pais		3.254.957	5.499.445
Disponibilidades restringidas		8.861.165	4.214.131
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	580.152.042	441.274.207
Inversiones mantenidas para negociar		101.664.182	77.668.200
Inversiones disponibles para la venta		472.564.429	356.143.649
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		5.923.431	7.462.358
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		11.662.056	50.938.901
Comisiones por cobrar		4.276.354	43.660.354
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		688.270	1.863.871
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		5.170.085	3.278.732
Otras cuentas por cobrar		1.527.347	2.135.943
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	6	319.816.294	39.989.183
Equipos y mobiliario		20.554.959	22.866.576
Equipos de computacion		56.946.424	53.196.412
Vehiculos		17.679.803	16.414.803
Terrenos		78.434.533	-
Edificios e instalaciones		208.068.277	-
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)	-	61.867.702	52.488.608
OTROS ACTIVOS	7	108.099.093	129.300.258
Gastos pagados por anticipado		5.638.177	4.408.606
Cargos diferidos		-	1.314.599
Bienes diversos		6.187.389	1.763.168
Activos intangibles		94.949.223	120.489.583
Otros activos restringidos		1.324.304	1.324.302
TOTAL ACTIVO		1.032.025.607	671.396.125
PASIVOS		364.693.075	109.153.590
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	10	74.772.871	-
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de valores		74.772.871	-
OBLIGACIONES CON ENTIDADES	11	186.636.666	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo		186.636.666	-
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		96.095.314	95.433.158
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	76.876.894	83.394.695
Provisiones	9	14.154.136	11.594.756
Impuesto sobre la renta diferido		5.064.284	443.707
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		7.188.224	13.720.432
Obligaciones con agentes e intermediarios		7.188.224	13.720.432
PATRIMONIO		667.332.532	562.242.535
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	13a	419.801.347	333.769.036
Capital pagado		419.801.347	333.769.036
AJUSTES AL PATRIMONIO		792.292	377.335
Ajustes al valor de los activos		792.292	377.335
RESERVAS PATRIMONIALES	13b	65.566.909	56.031.541
Reserva Legal		65.566.909	56.031.541
RESULTADO DEL PERIODO		181.171.984	172.064.623
Utilidad neta del periodo		181.171.984	172.064.623
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.032.025.607	671.396.125

Lic. Johannsen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agtiero Valerin
Gerente General

Lic. Alvaro Monge Arguedas
Auditor Interno

MODELO 2a**MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A**

Estado de Resultados

Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Diciembre,2014	Diciembre,2013
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		1.021.200.288	913.241.410
Comisiones por servicios	15	954.339.607	832.444.763
Otros ingresos con partes relacionadas		-	14.000.000
Otros ingresos operativos		66.860.681	66.796.647
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	16	241.110.834	234.847.850
Comisiones por servicios		237.251.227	231.354.355
Otros gastos operativos		3.859.607	3.493.495
RESULTADO OPERACIONAL		780.089.454	678.393.560
INGRESOS FINANCIEROS		42.095.901	38.073.893
Ingresos financieros por inversión en instrumentos financieros		42.095.901	38.073.893
GASTOS FINANCIEROS		18.264.431	1.192.076
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		18.264.431	1.192.076
RESULTADO NETO FINANCIERO		23.831.470	36.881.817
GASTOS DE ADMINISTRACION	17	543.376.056	472.098.112
Gastos de personal		365.148.504	319.689.859
Gastos por servicios externos		71.830.918	69.227.291
Gastos por movilidad y comunicaciones		10.105.798	10.299.998
Gastos de infraestructura		47.097.736	42.438.628
Gastos generales		49.193.100	30.442.336
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		260.544.868	243.177.265
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		69.837.517	62.056.609
Impuesto sobre la renta	12	69.837.517	62.056.609
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		190.707.351	181.120.656

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

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

	Notas	Capital Pagado	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2013		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		-	-	-	181.120.656	181.120.656
Asignación a reserva legal	13b	-	-	9.056.033	(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 diciembre de 2013		333.769.036	377.335	56.031.541	172.064.623	562.242.535
Originados en período 2014						
Capitalización de utilidades	13a	86.032.311	-	-	(86.032.311)	-
Resultado del año		-	-	-	190.707.351	190.707.351
Reserva legal		-	-	9.535.368	- 9.535.368	-
Dividendos por pagar		-	-	-	(86.032.311)	(86.032.311)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	414.957	-	-	414.957
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	14	419.801.347	792.292	65.566.909	181.171.984	667.332.532

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

Estado de Flujos de Efectivo
 Por el año terminado el 31 de Diciembre 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		190.707.351	181.120.656
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		38.382.034	13.528.891
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		2.048.077	1.182.624
Gasto por provisiones		40.550.598	39.101.672
Ingreso por intereses		(42.095.901)	(38.073.893)
Impuesto sobre renta		69.837.517	62.056.609
		<u>299.429.676</u>	<u>258.916.559</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		39.276.844	41.901.843
Otros activos		(4.339.194)	106.351.756
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		(46.420.651)	(102.097.782)
Intereses cobrados		287.946.675	305.072.376
Impuestos pagados		43.634.829	36.487.849
		<u>(69.837.517)</u>	<u>(50.411.987)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		<u>261.743.987</u>	<u>291.148.238</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(1.940.814.627)	(2.100.753.442)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		1.722.038.741	2.197.610.832
Adquisición de mobiliario y equipo		(293.051.012)	(7.149.547)
Adquisición de activos intangibles		(1.665.851)	(117.597.362)
		<u>(513.492.749)</u>	<u>(27.889.519)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión			
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(86.032.311)	(161.211.527)
Obligaciones por financiamiento		322.076.628	29.553.242
Obligaciones canceladas		(60.667.090)	(78.463.546)
		<u>175.377.227</u>	<u>(210.121.831)</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(76.371.535)</u>	<u>53.136.888</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>133.675.758</u>	<u>80.538.869</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>57.304.224</u>	<u>133.675.758</u>

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.

Notas a los Estados Financieros

(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 20).

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 diciembre de 2014 y 2013, la Compañía cuenta con un total de 21 y 19 empleados respectivamente.

(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).

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 23 de Enero de 2015.

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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 diciembre de 2014, ese tipo de cambio se estableció en ¢533,31 y ¢545,53 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢495,01 y ¢507,80 al 31 de diciembre de 2013).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢533,31 por US\$1,00. (¢495,01 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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(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) Vehículos, mobiliario y equipo de cómputo

Los vehículos, mobiliario y equipo de cómputo 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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 vehículos, mobiliario y equipo, 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 vehículos, mobiliario y equipo. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados como gastos a medida en que se incurren.

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>
Edificio e instalaciones	50 años
Equipo de cómputo	5 años
Mobiliario y equipo	10 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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

(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.

Notas a los Estados Financieros

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 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.

(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.

Notas a los Estados Financieros

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 vehículos, mobiliario y equipo, y la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

(2) Activos sujetos a restricciones

El detalle de los activos restringidos es como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Disponibilidades	¢ 8.861.165	4.214.131
Inversiones en instrumentos financieros	82.999.889	-
	¢ <u>91.861.054</u>	<u>4.214.131</u>

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

El detalle de saldos con partes relacionadas es como sigue:

<u>Saldos</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 7.924.575	3.795.882
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	419.573.969	171.226.449
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	-	95.068.400
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	616.586	616.586
Funcionarios y empleados	71.684	-
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	5.791.815	5.064.101
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	-	2.074.299
	<u>433.978.629</u>	<u>277.845.717</u>
Pasivos:		
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	2.450.110	850.179
	¢ <u>2.450.110</u>	<u>850.179</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

<u>Transacciones</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos:		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 7.448.150	6.945.892
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	10.202.150	13.899.199
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	14.643.134	25.533.408
<i>Por comisiones</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	-	1.814.577
	<u>32.293.434</u>	<u>48.193.076</u>
Ingresos:		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	19.252.439	16.072.589
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	225.482	10.700.063
<i>Otros ingresos</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	-	14.000.000
	¢ <u>19.477.921</u>	<u>40.772.652</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son por ¢82.805.720 (¢86.756.118 en el 2013).

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	¢ 180.000	180.000
Depósitos a la vista entidades financieras del país	3.254.957	5.499.445
Disponibilidades restringidas	8.861.165	4.214.131
	¢ <u>12.296.122</u>	<u>9.893.576</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para efectos del estado de flujos de efectivo se considera como efectivo y 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 diciembre de	
	2014	2013
Disponibilidades	¢ 12.296.122	9.893.576
Equivalentes de efectivo	45.008.102	123.782.182
	¢ <u>57.304.224</u>	<u>133.675.758</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 101.664.182	77.668.200
Inversiones disponibles para la venta	472.564.429	356.143.649
Productos por cobrar	5.923.432	7.462.358
	¢ <u>580.152.043</u>	<u>441.274.207</u>

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Emisores del país:</u>		
Fondos de inversion abiertos	¢ 101.664.182	77.668.200
Entidades financieras públicas	52.990.460	29.826.600
Entidades financieras privadas	419.573.969	326.317.049
Total inversiones por emisor	574.228.611	433.811.849
Productos por cobrar	5.923.432	7.462.358
	¢ <u>580.152.043</u>	<u>441.274.207</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Vehículos, mobiliario y equipo de cómputo, neto

Al 31 de diciembre de 2014, un detalle de los vehículos, mobiliario y equipo de cómputo es como sigue:

	31 de diciembre de 2014					
	Vehícu los	Mobilia rio y equipo	Equipo de cómput o	Terren os	Edificios e instalaci ones	Total
<u>Costo original</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	16.414. 803	22.866. 575	53.196. 412	-	-	92.477. 791
Adquisiciones	1.265.0 00	241.900	5.041.3 02	78.434 .533	208.068. 277	293.051 .012
Disposiciones	-	(2.553.5 16)	(1.291.2 90)	-	-	(3.844.8 07)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>17.679. 803</u>	<u>20.554. 959</u>	<u>56.946. 424</u>	<u>78.434 .533</u>	<u>208.068. 277</u>	<u>381.683 .996</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(5.500. 366)	(10.426 .064)	(36.562 .177)	-	-	(52.488 .607)
Gasto por depreciación del año	(1.736. 463)	(2.069. 126)	(6.064. 390)	-	(2.427.4 63)	(12.297 .442)
Disposiciones	-	1.649.4 82	1.268.8 65	-	-	2.918.3 47
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>(7.236. 829)</u>	<u>(10.845 .708)</u>	<u>(41.357 .702)</u>	<u>-</u>	<u>(2.427.4 63)</u>	<u>(61.867 .702)</u>
<u>Valor en libros</u>						
Al 31 de diciembre de 2013	10.914. 437	12.440. 512	16.634. 235	-	-	39.989. 183
Al 31 de diciembre de 2014	<u>10.442. 974</u>	<u>9.709.252</u>	<u>15.588. 722</u>	<u>78.434 .533</u>	<u>205.640. 814</u>	<u>319.816 .294</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013, un detalle de los vehículos, mobiliario y equipo de cómputo es como sigue:

	31 de diciembre de 2013			Total
	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	
<u>Costo original</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	16.414.80			100.641.77
Adquisiciones	¢ 3	23.749.759	60.477.210	2
	-	414.935	6.734.612	7.149.547
	-		(14.015.410)	(15.313.529)
Disposiciones		(1.298.119)))
Saldo al 31 de diciembre de 2013	16.414.80			92.477.790
	3	22.866.575	53.196.412	
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(3.858.778		(43.975.360	(57.064.572
)	(9.230.434)))
	(1.641.588			(10.043.763
Gasto por depreciación del año)	(2.223.099)	(6.179.076))
Disposiciones	-	1.027.469	13.592.259	14.619.728
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(5.500.366	(10.426.064	(36.562.177	(52.488.608
))))
<u>Valor en libros</u>				
Al 31 de diciembre de 2012	12.556.02			43.577.200
	5	14.519.325	16.501.850	
Al 31 de diciembre de 2013	10.914.43			39.989.183
	¢ 7	12.440.512	16.634.235	

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto por depreciación es de ¢12.297.442 (¢10.043.763 en el 2013) y se reconoció en los resultados del año.

(7) Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos pagados por anticipado	¢ 5.638.177	4.408.606
Cargos diferidos	-	1.314.599
Bienes diversos	6.187.389	1.763.168
Activos intangibles, neto	94.949.223	120.489.583
Otros activos	1.324.304	1.324.302
	¢ <u>108.099.093</u>	<u>129.300.258</u>

El movimiento del activo intangible, correspondiente al software de la compañía, se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Costo original</u>		
Saldo inicial	¢ 135.520.931	18.544.415
Adquisiciones	1.665.851	117.597.362
Disposiciones	<u>(1.121.618)</u>	<u>(620.846)</u>
Saldo final	<u>136.065.164</u>	<u>135.520.931</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial	15.031.348	11.678.243
Gasto por amortización	26.084.593	3.485.128
Disposiciones	<u>-</u>	<u>(132.023)</u>
Saldo final	<u>41.115.941</u>	<u>15.031.348</u>
	¢ <u>94.949.223</u>	<u>120.489.583</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto por amortización es de ¢26.084.593 (¢3.485.128 en el 2013) y se reconoció en los resultados del año.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Comisiones por reintegrar al INS	¢ 38.879.271	51.889.819
Impuesto sobre la renta por pagar	18.696.162	19.196.560
Aportes patronales por pagar	5.364.700	4.651.504
Retenciones por pagar	2.989.652	2.564.653
Otras cuentas por pagar diversas	10.947.108	5.092.159
	¢ <u>76.876.893</u>	<u>83.394.695</u>

(9) Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Provisión por aguinaldo	¢ 1.707.602	1.480.589
Provisión por vacaciones	5.844.950	7.101.701
Otras provisiones	6.601.583	3.012.466
	¢ <u>14.154.135</u>	<u>11.594.756</u>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	¢ 11.594.756	9.288.475
Incremento en la provisión	40.550.597	39.101.672
Provisión utilizada	(37.991.218)	(36.795.391)
	¢ <u>14.154.135</u>	<u>11.594.756</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos por ₡74.772.871. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantenía obligaciones por operaciones pactadas en reportos.

(11) Obligaciones con entidades financieras

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía obligaciones con entidades financieras a plazo por ₡186.636.667. Esta operación se mantiene con el Banco de Costa Rica con una garantía hipotecaria, a una tasa de interés de TBP+3,25% (10,45%) y a un plazo de 10 años.

(12) Impuestos

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuesto sobre la renta corriente	₡ 66.148.611	62.344.617
Impuesto sobre la renta diferido	3.688.906	(288.008)
	₡ <u>69.837.517</u>	<u>62.056.609</u>

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 diciembre de	
	2014	2013
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	₡ 78.163.460	72.953.179
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (gravables):		
Gastos no deducibles	1.640.464	813.606
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente	(9.966.407)	(11.710.176)
Total gasto impuesto sobre la renta corriente	₡ <u>69.837.517</u>	<u>62.056.609</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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, 2013 y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ -	69.143
Impuesto diferido sobre provisiones	2.953.485	2.130.510
	¢ <u>2.953.485</u>	<u>2.199.653</u>
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ 339.554	230.858
Amortización del software	4.724.731	212.849
	¢ <u>5.064.284</u>	<u>443.707</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 2.199.653	2.066.084
<i>Más (menos)</i>		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	(69.143)	(20.657)
Impuesto diferido sobre provisiones	822.975	154.226
	¢ <u>2.953.485</u>	<u>2.199.653</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>			
Saldo al inicio del año	¢	443.707	667.400
<i>Más (menos)</i>			
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones		108.696	(89.911)
Efecto amortización software		4.511.881	(133.782)
	¢	<u>5.064.284</u>	<u>443.707</u>

(13) Capital

- a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢419.801.347 y ¢333.769.036 respectivamente, 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.

En Asamblea General de accionistas de fecha 21 de febrero de 2014, se declara y se acuerda pagar dividendos según a la proporción de participación de cada socio cuyo total es la suma de ¢86.032.312, correspondiente al 50% de las utilidades acumuladas de 2013 y capitalizar el 50% restante por ¢86.032.12.

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 de 2014, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢9.535.368 (¢9.056.033 en el 2013).

(14) Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas y se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Acciones comunes:</u>			
Utilidad neta	¢	190.707.351	181.120.656
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reserva legal		181.171.984	172.064.623
Promedio ponderado de acciones (denominador)		419.801.347	333.769.036
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>0,43</u>	<u>0,52</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones provienen de la participación de la Compañía en las actividades de correduría 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 su naturaleza. El total de dichas comisiones al 31 de diciembre de 2014 asciende a ¢954.339.607 (¢832.444.763 en 2013).

(16) Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Comisión agentes por colocación de seguros	¢ 237.251.227	231.354.355
Patentes	3.859.607	3.493.495
	¢ <u>241.110.834</u>	<u>234.847.850</u>

(17) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos de personal	¢ 365.148.504	319.689.859
Gastos por servicios externos	71.830.918	69.227.291
Gastos por movilidad y comunicaciones	10.105.798	10.299.998
Gastos de infraestructura	47.097.736	42.438.628
Gastos generales	49.193.100	30.442.336
	¢ <u>543.376.056</u>	<u>472.098.112</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Salarios y bonificaciones	¢ 234.687.878	209.478.742
Cargas sociales patronales	61.386.600	54.807.698
Aguinaldo	19.557.153	17.450.949
Fondo de capitalización laboral	14.517.528	11.173.877
Atención al personal	4.283.387	5.669.993
Capacitaciones	4.142.451	4.476.462
Combustible y lubricantes	5.976.637	4.614.978
Otros gastos	20.596.870	12.017.160
	¢ <u>365.148.503</u>	<u>319.689.859</u>

(18) Administración del riesgo de instrumentos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado, que incluye:
 - i. Riesgo de tasas de interés y
 - ii. Riesgo cambiario
- d) Riesgo de capital

La Compañía aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesta la Compañía. Dicha gestión está basada en los lineamientos internos y externos establecidos.

Para tal efecto se realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; para velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Cuando sea necesario o apropiado se generan reportes a personeros de la Compañía. La Compañía es supervisada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), y monitoreada por la Auditoría Interna y Comités Internos.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 diciembre de	
	2014	2013
Disponibilidades	¢ 12.296.123	9.893.576
Inversiones en instrumentos financieros	580.152.042	441.274.207
Cuentas y comisiones por cobrar	11.662.056	50.938.901
	¢ <u>604.110.221</u>	<u>502.106.684</u>

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<i>Mantenidas para negociar</i>		
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Público I	¢ 28.551	27.681
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado MutuaI I	27.400.603	57.645.600
Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado MutuaI II	<u>23.781.210</u>	<u>19.994.919</u>
Participaciones en Fondo de Titularización Hipotecaria	50.453.818	-
	Pasa ¢ <u>101.664.182</u>	<u>77.668.200</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Viene	¢ 101.664.182	77.668.200
<i>Disponibles para la venta</i>		
Certificados de inversión inmobiliaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en febrero de 2015 y con una tasa de interés del 6,50% anual, (con vencimiento en agosto de 2014 y con una tasa de interés del 7,25% anual, para el 2013).	15.008.100	22.000.000
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en enero de 2015 y con una tasa de interés del 7,35% anual, (con vencimiento en abril de 2014 y con una tasa de interés del 7,80% anual, para el 2013).	30.000.000	70.000.000
Contrato de participación hipotecaria en colones de Mutual Cartago, con vencimiento en enero de 2014 y con una tasa de interés del 9,95% anual, (con vencimiento en enero de 2013 y con una tasa de interés del 11,75% anual, para el 2012).	-	95.068.400
Certificado de depósito a plazo en colones de Banco Bansol, con vencimiento entre abril y mayo de 2014 y con una tasa de interés del 6,15% y 6,20% anual	-	60.022.200
Bono serie J en colones de Grupo Mutual Alajuela La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2014 y con una tasa de interés del 8,50% anual, (y con una tasa de interés del 11,50% anual para el 2012).	-	15.101.100
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en marzo de 2015 y con una tasa de interés del 6,70% anual.	26.025.480	-
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en abril de 2015 y con una tasa de interés del 6,70% anual.	30.017.400	-
Pasan	¢ 202.715.162	339.859.900

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Viene	202.715.162	339.859.900
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2018 y con una tasa de interés del 8,05% anual.	-	16.113.920
Certificado de participación hipotecaria en dólares de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en mayo y setiembre de 2015 y con una tasa de interés del 5,06% y 2.90% anual respectivamente.	51.139.202	-
Bono serie J en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en enero de 2017 y con una tasa de interés del 9,35% anual, (con una tasa de interés del 8,70% anual para el 2013)	18.334.980	18.492.300
Bono P1 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2018 y con una tasa de interés del 8,75% anual.	16.173.120	-
Bono P2 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en julio de 2017 y con una tasa de interés del 9,20% anual.	100.064.000	-
Bono P3 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en agosto de 2017 y con una tasa de interés del 9,25% anual.	100.951.000	-
Certificado de depósito a plazo en colones del Banco Popular de Desarrollo Comunal, con vencimiento entre junio de 2015 y con una tasa de interés del 7,45% anual.	52.990.460	-
Certificado de participación hipotecaria en dólares de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en febrero de 2017 y con una tasa de interés del 4,66% anual, (y con una tasa de interés del 5,06% anual para el 2013)	31.860.686	29.519.129
Título cero cupón en colones del Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en febrero de 2014 y con una tasa de interés del 5,74% a la fecha de pago.	-	29.826.600
	<u>574.228.611</u>	<u>433.811.849</u>
Productos por cobrar	5.923.432	7.462.358
	<u>580.152.042</u>	<u>441.274.207</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Por instrumento</u>	31 de diciembre de	
	2014	2013
Títulos de entidades financieras del sector público	9%	7%
Títulos del sector privado	73%	75%
Participaciones en fondos de inversión	18%	18%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

<u>Por calificación de riesgo</u>	31 de diciembre de	
	2014	2013
Calificación de riesgo SCRAA+	92%	79%
Calificación de riesgo SCRA	-	14%
Calificación de riesgo BB+	-	7%
Calificación de riesgo AA(cri)+	8%	-
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

I
Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, 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.

(Continúa)

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2014				
		Meses				
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más
<u>Activo</u>						
Efectivo	¢	12.296.123	-	-	-	
Inversiones en instrumentos		101.664.182	100.737.560	104.443.082	-	267..
Productos por cobrar		-	5.460.016	463.416	-	
Comisiones por cobrar		11.662.056	-	-	-	
Gastos pagados por anticipado		2.050.396	849.049	743.804	1.994.928	
		<u>127.672.756</u>	<u>107.046.625</u>	<u>105.650.303</u>	<u>1.994.928</u>	<u>267..</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores		74.772.871	-	-	-	
Obligaciones con entidades financieras		-	-	-	-	186.6
Cuentas y comisiones por pagar diversas		76.876.894	-	-	-	
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		7.188.225	-	-	-	
Impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	14.
Provisiones		-	-	-	-	5.
		<u>158.837.989</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>205.8</u>
Diferencia	¢	<u>(31.165.233)</u>	<u>107.046.625</u>	<u>105.650.302</u>	<u>1.994.928</u>	<u>61..</u>

		31 de diciembre de 2013				
		Meses				
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más
<u>Activo</u>						
Efectivo	¢	9.893.576	-	-	-	
Inversiones en instrumentos		77.668.200	60.022.200	124.895.000	107.101.100	64.
Productos por cobrar		-	2.920.218	-	4.542.140	
Cuentas y comisiones por cobrar		50.938.901	-	-	-	
Gastos pagados por anticipado		607.311	873.374	1.811.921	-	1.

(Continúa)

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>139.107.988</u>	<u>63.815.792</u>	<u>126.706.921</u>	<u>111.643.240</u>	<u>65.2</u>
<u>Pasivo</u>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	64.198.135	19.196.560	-	-	
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	13.720.432	-	-	-	
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	443.707	
Provisiones	-	-	-	11.594.756	
	<u>77.918.567</u>	<u>19.196.560</u>	<u>-</u>	<u>12.038.463</u>	
Diferencia	¢ <u>61.189.421</u>	<u>44.619.232</u>	<u>126.706.921</u>	<u>99.604.777</u>	<u>65.2</u>

(Continúa)

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 una 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 (¢1.827.456) y ¢ 1.835.241, respectivamente ((¢1.409.841) y ¢ 1.419.766 en el 2013). De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢ 2.659.986 (¢ 1.707.006 en el 2013), por el efecto de las inversiones sujetas a tasas de interés variables.

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.

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 diciembre de 2014 y 2013 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

		31 de diciembre de 2014				
		Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>						
Colones	8.44%	¢	389.564.540	374.556.440	15.008.100	-
US\$ dólares	3.81%		82.999.889	61.564.665	21.435.222	-
Participaciones	N/A		77.882.972	77.882.970	-	-
Participaciones \$	N/A		23.781.210	23.781.210	-	-
		¢	<u>574.228.611</u>	<u>537.785.285</u>	<u>36.443.322</u>	<u>-</u>
		31 de diciembre de 2013				
		Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>						
Colones	7,45%	¢	326.624.520	304.624.520	22.000.000	-
US\$ dólares	4,64%		29.519.129	-	-	29.519.129
Participaciones	N/A		57.673.281	57.673.281	-	-
Participaciones \$	N/A		19.994.919	19.994.919	-	-
		¢	<u>433.811.849</u>	<u>382.292.720</u>	<u>22.000.000</u>	<u>29.519.129</u>

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:

(Continúa)

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares (\$) es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	US\$ 11.555	3.452
Inversiones en instrumentos financieros	200.223	100.026
Productos por cobrar	713	297
	<u>212.491</u>	<u>103.775</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	140.205	-
Provisiones	3.632	-
	<u>143.837</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>68.654</u>	<u>103.775</u>

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 31 de diciembre de 2014, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢3.661.318, mientras que en el 2013 el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar generaría una pérdida de ¢5.136.863. En el caso de una disminución, el efecto sería inverso en ambos años.

(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 en los últimos doce 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.

(Continúa)

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.
- Analisis 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 una matriz cuantitativa. Adicionalmente se lleva un registro de incidencias que es analizado mensualmente por el comité gerencial.

(19) Contratos Vigentes

Debido a la transformación del negocio la empresa ha firmado nuevos contratos para la correduría de seguros, esto con el fin de cumplir con las expectativas que el negocio demanda y los requerimientos 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, Pan American Life Insurance de Costa Rica y Oceánica de Seguros.

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 2014 y 2013, los honorarios se calculan como 33.33% en ambos casos, de los salarios pagados por el departamento de auditoría interna de Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 13 de agosto de 2010, la Compañía suscribió un contrato de arriendo con Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo para 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 disponibilidad. El precio 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.

(20) Hechos relevantes

En la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 31 de marzo 2011, se acordó modificar el pacto social en lo que se refiere al nombre de la Compañía, cambiando 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 General de Seguros mediante carta referenciada SGS-DES-R-979-2013 del 30 de enero de 2013 y actualizada en el Registro Público mediante escritura pública de fecha 11 de enero 2013.

(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 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*”.

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados 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.

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).