

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2017

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Contenido

Balance General.....	3
Estado de Resultado.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas	7
Nota 2 Activos sujetos a restricciones	15
Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas	16
Nota 4 Disponibilidades	17
Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros	17
Nota 6 Bienes muebles e inmuebles	18
Nota 7 Otros activos	19
Nota 8 Cuentas y comisiones por pagar diversas.....	19
Nota 9 Provisiones	20
Nota 10 Obligaciones con el público.....	20
Nota 11 Obligaciones con entidades.....	20
Nota 12 Impuestos	21
Nota 13 Patrimonio.....	22
Nota 14 Utilidad por acción.....	23
Nota 15 Ingresos por comisiones.....	23
Nota 16 Gastos operativos	23
Nota 17 Gastos de administración	24
Nota 18 Administración del riesgo de instrumentos financieros	24
Nota 19 Arrendamientos operativos	35
Nota 20 Contratos Vigentes.....	35
Nota 21 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros	37
Nota 22 Hechos relevantes	38
Nota 23 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	39

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Balance General
Al 31 de Diciembre 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(Cifras en colones exactos)

<u>ACTIVO</u>	NOTA	Diciembre, 2017	Diciembre, 2016
DISPONIBILIDADES	4	26.827.734	12.100.996
Efectivo		300.000	300.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país		13.200.931	6.060.166
Disponibilidades restringidas		13.326.803	5.740.830
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	348.892.290	348.617.985
Inversiones mantenidas para negociar		30.386.070	79.022.132
Inversiones disponibles para la venta		313.725.093	266.948.862
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		4.781.126	2.646.992
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		115.418.491	75.921.103
Comisiones por cobrar		103.646.227	67.826.450
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		261.446	91.546
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		9.408.310	6.170.589
Otras cuentas por cobrar		2.102.508	1.832.517
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	6	661.911.950	678.310.732
Equipos y mobiliario		121.053.810	119.184.580
Equipos de computacion		68.774.883	60.159.517
Vehiculos		30.479.998	30.479.998
Terrenos		78.434.533	78.434.533
Edificios e instalaciones		461.525.175	460.235.175
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)		(98.356.449)	(70.183.072)
OTROS ACTIVOS	7	40.464.434	60.062.395
Gastos pagados por anticipado		7.973.224	5.899.409
Bienes diversos		3.993.510	5.200.859
Activos intangibles		26.624.969	47.089.397
Otros activos restringidos		1.872.731	1.872.731
TOTAL ACTIVO		1.193.514.899	1.175.013.212
PASIVOS		241.751.123	433.672.961
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	10	-	191.878.994
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de valores		-	191.878.994
OBLIGACIONES CON ENTIDADES	11	-	88.001.552
Obligaciones con entidades financieras a plazo		-	88.001.552
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		215.746.294	127.879.585
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	184.777.366	100.082.673
Provisiones	9	23.936.064	13.750.429
Impuesto sobre la renta diferido		7.032.863	14.046.483
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		26.004.829	25.912.830
Obligaciones con agentes e intermediarios		26.004.829	25.912.830
PATRIMONIO		951.763.776	741.340.251
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	13a	419.801.347	419.801.347
Capital pagado		419.801.347	419.801.347
AJUSTES AL PATRIMONIO		22.453 -	71.099
Ajustes al valor de los activos		22.453 -	71.099
RESERVAS PATRIMONIALES	13b	83.960.269	83.960.269
Reserva Legal		83.960.269	83.960.269
RESULTADO DEL PERIODO		447.979.707	237.649.734
Utilidad neta del periodo		447.979.707	237.649.734
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.193.514.899	1.175.013.212
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		-	-
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		374.203	232.890.801
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		(374.203)	(232.890.801)

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 a 31 de Diciembre 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Diciembre, 2017	Diciembre, 2016
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		1.877.868.930	1.435.962.859
Comisiones por servicios	15	1.836.036.487	1.406.674.783
Otros ingresos operativos		41.832.443	29.288.076
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	16	490.222.426	403.696.105
Comisiones por servicios		483.929.173	398.704.041
Otros gastos operativos		6.293.253	4.992.064
RESULTADO OPERACIONAL		1.387.646.504	1.032.266.754
INGRESOS FINANCIEROS		23.503.322	30.267.554
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		23.503.322	30.267.554
GASTOS FINANCIEROS		11.869.224	25.971.267
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		11.869.224	25.971.267
RESULTADO NETO FINANCIERO		11.634.098	4.296.287
GASTOS DE ADMINISTRACION	17	764.696.124	691.673.844
Gastos de personal		512.556.334	462.821.731
Gastos por servicios externos		107.437.853	87.411.194
Gastos por movilidad y comunicaciones		13.372.427	13.068.787
Gastos de infraestructura		78.075.804	77.191.608
Gastos generales		53.253.706	51.180.524
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		634.584.479	344.889.197
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		186.604.772	107.239.463
Impuesto sobre la renta	12	186.604.772	99.153.545
Participaciones legales sobre la utilidad		-	8.085.917
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		447.979.707	237.649.734

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(Cifras en colones exactos)

	Notas	Capital Pagado	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2016		419.801.347	966.859	75.874.352	195.841.424	692.483.982
Traslado a resultados de períodos anteriores		-	-	-	-	-
Dividendos cancelados en efectivo		-	-	-	(195.841.424)	(195.841.424)
Resultado del año		-	-	-	245.735.652	245.735.652
Asignación a reserva legal	13b	-	-	8.085.917	(8.085.917)	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	(1.037.958)	-	-	(1.037.958)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		419.801.347	(71.099)	83.960.269	237.649.735	741.340.252
Originados en período 2016						
Capitalización de utilidades	13a	-	-	-	-	-
Resultado del año		-	-	-	447.979.707	447.979.707
Reserva legal		-	-	-	-	-
Dividendos por pagar		-	-	-	(237.649.735)	(237.649.735)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	93.552	-	-	93.552
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14	419.801.347	22.453	83.960.269	447.979.707	951.763.775

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Lic. Johansen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(Cifras en colones exactos)

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		447.979.707	245.735.652
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		53.933.085	46.206.684
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		2.345.900	6.109.465
Gasto por provisiones		83.471.446	48.562.543
Ingreso por intereses		(21.597.299)	(21.096.595)
Impuesto sobre renta		145.933.154	99.153.545
		<u>712.065.993</u>	<u>424.671.294</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(39.497.389)	(22.934.717)
Otros activos		(866.466)	85.815.281
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		4.487.262	(4.923.920)
Otros pasivos		-	-
		<u>676.189.400</u>	<u>482.627.938</u>
Intereses cobrados		19.463.164	23.372.461
Impuestos pagados		(145.933.154)	(99.153.545)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		549.719.410	406.846.854
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(2.016.723.411)	(1.984.883.180)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		2.018.676.793	2.064.945.569
Adquisición de mobiliario y equipo		(15.310.517)	(378.227.530)
Adquisición de activos intangibles		(4.105.258)	-
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		(17.462.393)	(298.165.141)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(237.649.734)	(195.841.424)
Obligaciones por financiamiento		423.432.685	573.898.859
Obligaciones canceladas		(703.313.230)	(494.336.071)
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento		(517.530.279)	(116.278.636)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		14.726.738	(7.596.923)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		12.100.996	19.697.921
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		26.827.734	12.100.996

Lic. Johannsen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE 2017

(Con cifras correspondientes de 2016)

Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A. (“la Compañía”) fue constituida el 28 de febrero de 1996 y está organizada como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Hasta el 30 de enero de 2013 se desempeñó como sociedad agencia de seguros y a partir de esta fecha cambió su razón social a Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.(antes Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (Véase nota 22)

La Compañía se encuentra domiciliada en la Provincia de San José, Costa Rica, Barrio Francisco Peralta, Avenida 8 calles 25 y 27, Costado Norte del Templo Votivo Sagrado Corazón de Jesús. Su actividad principal es la comercialización de productos de seguros que ofrecen las aseguradoras autorizadas por la Superintendencia General de Seguros. Su dirección en Internet es www.mutualseguros.com.

La Compañía es una subsidiaria propiedad en un 76.213 % del Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo y en un 23.787 % propiedad de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo. Al 30 de setiembre de 2017 y 2016, la Compañía contaba con un total de 28 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 Diciembre 2017, ese tipo de cambio se estableció en ¢566,42 y ¢572,56 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢548,18 y ¢561,10 al 31 de Diciembre de 2016).

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de Diciembre 2017, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢566,42 por US\$1,00. (¢548,18 al 31 de Diciembre de 2016). 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 coticen el instrumento financiero. Las ganancias o pérdidas en el caso de los valores negociables que surjan de la variación en el valor razonable se incluyen en la ganancia o pérdida neta, según corresponda, del período en que haya surgido.

En el caso de las inversiones disponibles para la venta las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable, son llevadas al patrimonio neto hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; cuyo caso procede a liquidarse por resultados del período esa ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial.

De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Compañía no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

iii. Desreconocimiento

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

iv. Compensación

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

v. *Valorización del costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, y las cuentas por cobrar originados, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. *Medición del valor razonable*

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

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

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de su complejidad, la compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento.

Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

(e) Deterioro de activos

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo.

La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente.

El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

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

(f) Cuentas por cobrar y pagar

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(g) Bienes muebles e inmuebles

i. Reconocimiento y medición

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

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

ii. Desembolsos subsiguientes

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

iii. Depreciación

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

	<u>Vida útil</u>
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos	10 años
Edificios e instalaciones	50 años

(h) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a sistemas de cómputo utilizados por la Compañía, los cuales se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(i) Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

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

La Compañía transfiere mensualmente para los funcionarios afiliados a la Asociación Solidarista de Empleados el 5,33% de los salarios pagados para cubrir esta obligación, y un 3% es trasladado a diferentes fondos de pensiones seleccionados por los empleados. En el caso de que los funcionarios no sean afiliados a la Asociación Solidarista de Empleados, la Compañía registra el pasivo con base en un estudio efectuado para tal fin.

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

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(j) Provisiones

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

(k) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio del impuesto se realizará.

(l) Utilidad básica por acción

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

(m) Reservas patrimoniales

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(n) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. *Ingreso y gasto por intereses*

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

ii. *Ingreso y gasto por comisiones*

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

(o) Uso de estimaciones

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

Nota 2 Activos sujetos a restricciones

El detalle de los activos restringidos es como sigue:

ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES		
	31 de Diciembre	
	2017	2016
Disponibilidades restringidas	13.326.803	5.740.830
Inversiones en instrumentos financieros	-	232.890.800
Total	¢13.326.803	¢238.631.630

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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS		
<u>Saldos</u>	31 de Diciembre	
	2017	2016
Activos:		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	5.747.109	1.779.405
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	140.842.037	266.948.862
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	30.386.070	79.022.132
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Funcionarios y empleados	91.446	91.546
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3.630.554	2.646.992
Total activos	180.697.216	350.488.937
Pasivos		
<i>Dividendos por pagar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	-	-
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	-	-
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3.238.379	1.318.165
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	-	-
Total pasivos	3.238.379	1.318.165
Gastos:		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	12.943.547	10.996.143
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	31.867.218	15.817.985
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	5.706.445	15.525.819
Total gastos	50.517.209	42.339.947
Ingresos:		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	11.013.178	17.499.501
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	5.040.404	6.712.990
Total ingresos	16.053.582	¢24.212.491

Al 31 de Diciembre 2017, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son ¢99.388.249 (¢90.615.146 en el 2016)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 4 Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

DISPONIBILIDADES		
	31 de Diciembre	
	2017	2016
Efectivo	300.000	300.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	13.200.931	6.060.166
Disponibilidades restringidas	13.326.803	5.740.830
Total	€26.827.734	€12.100.996

Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros

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

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
	31 de Diciembre	
		2016
Inversiones mantenidas para negociar	30.386.070	79.022.132
Inversiones disponibles para la venta	313.725.093	266.948.862
Productos por cobrar	4.781.126	2.646.992
Total	€348.892.290	€348.617.985

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

	31 de Diciembre	
<u>Emisores del país:</u>	2017	2016
Fondos de inversion abiertos	30.386.070	79.022.132
Entidades financieras privadas	313.725.093	266.948.862
Total inversiones por emisor	344.111.163	345.970.994
Productos por cobrar	4.781.126	2.646.992
Total	€348.892.290	€348.617.985

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 6 Bienes muebles e inmuebles

Al 30 de Setiembre 2017, un detalle de los bienes muebles e inmuebles es como sigue:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
31 de Diciembre 2017						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Costo original						
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	119.184.580	60.159.518	30.479.998	78.434.533	460.235.175	748.493.804
Adquisiciones	1.905.800	11.949.017	-	-	1.290.000	15.144.817
Disposiciones	(36.570)	(3.333.652)	-	-	-	(3.370.222)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	€121.053.810	€68.774.883	€30.479.998	€78.434.533	€461.525.175	€760.268.399
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	(10.572.955)	(40.891.010)	(5.772.337)	-	(12.946.769)	(70.183.071)
Gasto por depreciación del año	(11.731.541)	(7.278.543)	(3.048.000)	-	(9.446.895)	(31.504.979)
Disposiciones	36.570	3.295.031	-	-	-	3.331.601
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	(22.267.926)	(44.874.522)	(8.820.337)	-	(22.393.665)	(98.356.449)
Valor en libros						
Al 31 de Diciembre de 2016	€ 108.611.625	€ 19.268.508	€ 24.707.661	€ 78.434.533	€ 447.288.406	678.310.732
Al 31 de Diciembre de 2017	€ 98.785.884	€ 23.900.361	€ 21.659.661	€ 78.434.533	€ 439.131.510	661.911.950
30 de Diciembre 2016						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Costo original						
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	21.126.110	54.521.323	30.479.998	78.434.533	208.068.277	392.630.241
Adquisiciones	112.250.502	13.810.130	-	-	252.166.898	378.227.531
Disposiciones	(14.192.032)	(8.171.935)	-	-	-	(22.363.966)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	€119.184.580	€60.159.518	€30.479.998	€78.434.533	€460.235.176	€748.493.805
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	(12.675.971)	(42.080.344)	(2.724.337)	-	(6.588.829)	(64.069.481)
Gasto por depreciación del año	(6.151.766)	(6.789.647)	(3.048.000)	-	(6.357.941)	(22.347.353)
Disposiciones	8.254.782	7.978.981	-	-	-	16.233.763
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	(10.572.955)	(40.891.010)	(5.772.335)	-	(12.946.769)	(70.183.072)
Valor en libros						
Al 31 de Diciembre de 2015	€ 8.450.139	€ 12.440.979	€ 27.755.661	€ 78.434.533	€ 201.479.448	€ 328.560.760
Al 31 de Diciembre de 2016	€ 108.611.626	€ 19.268.508	€ 24.707.663	€ 78.434.533	€ 447.288.407	€ 678.310.732

Al 31 de Diciembre 2017, el gasto por depreciación es de €31.504.979 (€22.347.353 en el 2016) 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 Diciembre	
	2017	2016
Gastos pagados por anticipado	7.973.224	5.899.409
Bienes diversos	3.993.510	5.200.859
Activos intangibles	26.624.969	47.089.397
Otros activos restringidos	1.872.731	1.872.731
Total	¢40.464.434	¢60.062.395

El activo intangible se detalla como sigue:

	<u>Costo original</u>	31 de Diciembre	
		2017	2016
Saldo inicial		136.472.430	136.472.430
Adquisiciones		4.105.258	-
Disposiciones		-	-
Saldo final		¢140.577.688	¢136.472.430
	<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial		89.383.034	65.544.443
Gasto por amortización		24.569.686	23.838.591
Disposiciones		-	-
Saldo final		113.952.720	89.383.034
Total		¢26.624.969	¢47.089.397

Al 31 de diciembre 2017, el gasto por amortización es de ¢24.569.686 (¢23.838.591 en el 2016) 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 Diciembre	
	2017	2016
Comisiones por reintegrar al INS	38.879.271	38.879.271
Dividendos por pagar	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	125.050.839	43.768.581
Aportes patronales por pagar	7.288.710	7.473.151
Otras cuentas por pagar diversas	13.558.547	9.961.670
Total	¢184.777.366	¢100.082.673

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 9 Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

PROVISIONES		
	31 de Diciembre	
	2017	2016
Provision por aguinaldo	2.306.129	2.357.145
Provisión por vacaciones	6.383.000	6.305.744
Otras provisiones	15.246.936	5.087.540
Total	€23.936.064	€13.750.429

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
Saldo al inicio del año	13.750.429	15.153.568
Incremento en la provisión	83.471.446	48.562.543
Provisión utilizada	(73.285.811)	(49.965.682)
Saldo al final del año	€23.936.064	€13.750.429

Nota 10 Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene no obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos. Para el 2016 si mantiene dichas obligaciones por 191.878.994.

Nota 11 Obligaciones con entidades

Al 31 de diciembre 2017 la Compañía canceló de forma anticipada las obligaciones con entidades financieras a plazo. Para el año 2016 las obligaciones con entidades financieras a plazo eran por €88.001.552 correspondientes a una obligación con una garantía hipotecaria, a una tasa de interés de 10% y a un plazo de 4 años.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 12 Impuestos

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

IMPUESTOS		
	31 de Diciembre	
	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	195.901.191	94.467.135
Impuesto sobre la renta diferido	(9.296.419)	4.686.410
Total	¢186.604.772	¢99.153.545

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	
	2017	2016
Impuesto sobre la renta esperado	190.375.344	103.466.759
Más (menos)		
Ingresos no gravables	(6.369.734)	(8.340.220)
Gastos no deducibles	2.599.161	4.027.006
Total impuesto sobre la renta corriente	¢186.604.772	¢99.153.545

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 2012, 2013, 2014, 2015 y la que se presentó para el año terminado el 31 de diciembre 2016

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

	2017	2016
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	-	30.471
Impuesto diferido sobre provisiones	5.064.900	2.791.723
	¢5.064.900	¢2.822.193
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	9.623	-
Amortización del software	7.023.242	14.046.483
	¢7.032.865	¢14.046.483

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

	2017	2016
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	2.792.194	2.797.078
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	(30.471)	(635)
Impuesto diferido sobre provisiones	2.273.177	(4.249)
	¢5.034.900	¢2.792.194
 <u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	14.046.483	9.809.797
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	9.623	(445.475)
Efecto amortización software	(7.023.241)	4.682.161
	¢7.032.865	¢14.046.483

Nota 13 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, 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 24 de febrero de 2017, se declara y se acuerda pagar dividendos según la proporción de participación de cada socio cuyo total es la suma de ¢237.649.734, correspondiente al 100% de las utilidades acumuladas de 2016, de igual forma sucedió con las utilidades del 2015 que fueron por un monto de ¢195.841.424.

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 2017 y 2016, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢8.085.917 del período terminado el 31 de diciembre 2016 para un total de ¢ 83.960.269.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 14 Utilidad por acción

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

UTILIDAD POR ACCION		
	31 de Diciembre	
	2017	2016
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta	447.979.707	245.735.651
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reserva legal	447.979.707	237.649.734
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419.801.347	419.801.347
Utilidad o pérdida por acción común	1,07	0,57

Nota 15 Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones provienen de la participación de la Compañía en las actividades de comercialización de seguros, las cuales se generan al momento de formalizar la póliza con el cliente. Estas comisiones son pagadas por las aseguradoras sobre un porcentaje de la prima de cada póliza que varía según el tipo de póliza y naturaleza. El total de dichas comisiones al 31 de diciembre de 2017 asciende a ¢1.836.036.487 (¢1.406.674.783 en 2016)

Nota 16 Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
	31 de Diciembre	
	2017	2016
Comisión agentes por colocación de seguros	483.929.173	398.704.041
Gastos operativos varios	6.293.253	4.992.064
Total	¢490.222.426	¢403.696.105

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 17 Gastos de administración

El detalle de los gastos administrativos es como sigue:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
	31 de Diciembre	
	2017	2016
Gastos de personal	512.556.334	462.821.731
Gastos por servicios externos	107.437.853	87.411.194
Gastos por movilidad y comunicaciones	13.372.427	13.068.787
Gastos de infraestructura	78.075.804	77.191.608
Gastos generales	53.253.706	51.180.524
Total	¢764.696.124	¢691.673.844

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
Salarios y bonificaciones	329.950.827	300.728.401
Cargas sociales patronales	88.136.594	79.181.788
Aguinaldo	27.926.962	25.039.777
Gasto por auxilio de cesantía	25.518.715	16.021.849
Atención al personal	5.494.989	6.384.004
Capacitaciones	7.520.282	9.924.109
Combustible y lubricantes	5.538.436	5.957.309
Otros gastos	22.469.530	19.584.493
Total	¢512.556.334	¢462.821.731

Nota 18 Administración del riesgo de instrumentos financieros

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

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

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo por pérdidas financieras para la Compañía si un cliente o la contraparte de un instrumento financiero falla en la atención de sus obligaciones contractuales y se relaciona principalmente con las cuentas por cobrar y las inversiones en instrumentos financieros.

La exposición máxima al riesgo de crédito se relaciona con las siguientes partidas de los estados financieros:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
Disponibilidades	26.827.734	12.100.996
Inversiones en instrumentos financieros	348.892.290	348.617.985
Cuentas y comisiones por cobrar	115.418.491	75.921.103
Total	€491.138.515	€436.640.085

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

	31 de Diciembre	
	2017	2016
<u>Emisores del país</u>		
<i>Mantenidas para negociar</i>		
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Público I	31.037	30.001
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Mutual I	27.128.853	23.746.680
Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado Mutual II	3.226.181	4.856.782
Participaciones en fondo hipotecario vivienda en colones	-	50.388.669
	C\$30.386.070	C\$79.022.132
<i>Disponibles para la venta</i>		
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 para el 2017.	122.059.515	-
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 2017.	17.020.868	-
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en febrero de 2018 y con una tasa de interés entre 5,70% y 6,40% anual.	22.945.236	
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en enero de 2018 y con una tasa de interés del 6,20% anual.	34.508.501	-
Bono serie J en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en enero de 2017 y con una tasa de interés del 6,80% anual.	-	17.999.188
Bono P1 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2018 y con una tasa de interés del 7,25% anual, (con una tasa de interés del 5,85% anual para el 2016)	15.810.933	15.997.547
Bono P2 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en julio de 2017 y con una tasa de interés del 6,75% anual en el 2016	-	99.979.280
Bono P3 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en agosto de 2017 y con una tasa de interés del 6,65% anual en el 2016	-	100.093.920
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 5,55% anual en el 2016.	-	32.878.926
Participaciones en fondo de inversión cerrado, denominado fondo de titularización hipotecaria Mutual Sociedad Fondos de Inversión.	50.556.500	-
Reporto en colones de Gobierno, con vencimiento en enero 2018 y con una tasa de interés del 5,12% anual en el 2017	50.823.540	-
	C\$313.725.093	C\$266.948.861
Productos por cobrar	4.781.126	2.646.992
	348.892.290	348.617.985

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 diciembre de	
	2017	2016
Títulos del sector privado	91%	77%
Participaciones en fondos de inversión	9%	23%
	100%	100%

<u>Por calificación de riesgo</u>	31 de diciembre de	
	2017	2016
Calificación de riesgo SCRAA-		10%
Calificación de riesgo SCRAA-3	9%	-
Calificación de riesgo SCR 1	35%	-
Calificación de riesgo SCR AA		68%
Calificación de riesgo SCR 2	26%	-
Calificación de riesgo SCRAF2+	-	15%
Calificación de riesgo SCRAF3-	-	7%
Calificación de riesgo NA	15%	
Calificación de riesgo SCR A+2	15%	
	100%	100%

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, 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 Diciembre 2017

Meses

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	26.827.734	-	-	-	-	26.827.734
Inversiones en instrumentos	30.386.070	158.833.777	22.049.185	132.842.130	-	344.111.163
Productos por cobrar	4.781.126	-	-	-	-	4.781.126
Cuentas y comisiones por cobrar	115.418.491	-	-	-	-	115.418.491
Gastos pagados por anticipado	-	4.930.382	3.042.842	-	-	7.973.224
	<u>177.413.422</u>	<u>163.764.159</u>	<u>25.092.027</u>	<u>132.842.130</u>	<u>-</u>	<u>499.111.738</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	-	-	-	-
Cuentas y comisiones por pagar diversas	66.759.391	-	-	-	-	66.759.391
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	26.004.829	-	-	-	-	26.004.829
Impuesto sobre la renta	-	125.050.839	-	-	-	125.050.839
Provisiones	23.936.064	-	-	-	-	23.936.064
	<u>116.700.284</u>	<u>125.050.839</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>241.751.123</u>
Diferencia	€ 60.713.138	€ 38.713.320	€ 25.092.027	€ 132.842.130	€ -	€ 257.360.616

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

CALCE DE PLAZOS

31 de Diciembre 2016

Meses

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	12.100.996	-	-	-	-	12.100.996
Inversiones en instrumentos	79.022.132	50.878.115	-	200.073.200	15.997.547	345.970.993
Productos por cobrar	-	2.646.992	-	-	-	2.646.992
Cuentas y comisiones por cobrar	75.921.103	-	-	-	-	75.921.103
Gastos pagados por anticipado	-	2.423.716	2.865.299	610.394	-	5.899.409
	<u>167.044.231</u>	<u>55.948.822</u>	<u>2.865.299</u>	<u>200.683.594</u>	<u>15.997.547</u>	<u>442.539.494</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores	191.878.994	-	-	-	-	191.878.994
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	5.505.039	5.643.815	11.718.041	65.134.656	88.001.552
Cuentas y comisiones por pagar diversas	56.314.092	-	-	-	-	56.314.092
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	25.912.830	-	-	-	-	25.912.830
Impuesto sobre la renta	-	43.768.581	-	-	-	43.768.581
Provisiones	13.750.429	-	-	-	-	13.750.429
	<u>287.856.345</u>	<u>49.273.620</u>	<u>5.643.815</u>	<u>11.718.041</u>	<u>65.134.656</u>	<u>419.626.477</u>
Diferencia	€ (120.812.113)	€ 6.675.202	€ (2.778.516)	€ 188.965.553	€ (49.137.109)	€ 22.913.017

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 (¢1.535.758) y ¢ 1.544.311, respectivamente. De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢660.000 (¢ 2.668.957 en el 2016), 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 diciembre de 2017 y 2016 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

31 de diciembre 2017

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	7,36%	¢ 313.725.093	196.693.895	117.031.198	-
Participaciones	N/A	27.178.116	27.178.116	-	-
Participaciones \$	N/A	3.207.955	3.207.955	-	-
		¢ <u>344.111.164</u>	<u>227.079.966</u>	<u>117.031.198</u>	<u>-</u>

31 de diciembre 2016

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	6,54%	¢ 234.069.936	234.069.936	-	-
US\$ dólares	5,49%	32.878.926	32.751.482	-	-
Participaciones	N/A	74.165.350	74.165.350	-	-
Participaciones \$	N/A	4.856.782	4.856.782	-	-
		¢ <u>345.970.994</u>	<u>345.970.994</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

31 de diciembre 2016

	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Obligaciones de reporto, pacto de reporte tripartito y préstamo de valores</u>						
Colones	4,63%	¢	94.467.417	94.467.417	-	-
Colones	4,68%		70.400.115	70.400.115	-	-
US\$ dólares	4,19%		27.011.462	27.011.462	-	-
		¢	<u>191.878.994</u>	<u>191.878.994</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31 de diciembre 2016

	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Obligaciones con entidades financieras a plazo</u>						
Colones	10%		88.001.552	88.001.552	-	-
		¢	<u>88.001.552</u>	<u>88.001.552</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

ii. Riesgo cambiario

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

	31 de Diciembre	
	2017	2016
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	4.942	5.364
Inversiones en instrumentos financieros	-	68.838
Productos por cobrar	-	351
Total activos	4.942	74.553
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	-	49.275
Provisiones	4.191	1.794
Total pasivos	4.191	51.069
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	751	23.485

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 31 de diciembre de 2017, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢ 42.538 y en el 2016 sería de ¢1.287.374. En el caso de una disminución, el efecto sería inverso en ambos casos.

(d) Riesgo de capital

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

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Riesgo operativo

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

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

Nota 19 Arrendamientos operativos

Los puntos de venta de la Compañía se encuentran bajo un contrato de arrendamiento operativo en dólares que renueva anualmente. Los pagos mínimos futuros de tales arrendamientos operativos se detallan como sigue:

Menos de un año US\$ 23.231

Nota 20 Contratos Vigentes

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

A partir del mes de marzo 2013, la Compañía ha firmado contratos con las siguientes aseguradoras: Best Meridian Insurance, Instituto Nacional de Seguros, MAPFRE Costa Rica, Qualitas Compañía de Seguros Costa Rica, ASSA Compañía de Seguros, Pan American Life Insurance de Costa Rica. , Aseguradora del ISTMO (ADISA), Seguros LAFISE Costa Rica, Océánica de Seguros, BlueCross BlueShield Costa Rica y Aseguradora SAGICOR Costa Rica, S.A..

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

El 1 de noviembre de 2016, la Compañía suscribió un contrato de servicios de mensajería con Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., por un año contando a partir de la fecha de su firma y prorrogable por iguales plazos en forma automática. Al 30 de setiembre de 2017, los honorarios se calculan en ¢137.288 y se debe adicionar 10% por concepto de utilidad.

El 2 de enero de 2016, la Compañía suscribió un contrato de arriendo con Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo por arrendar 76,75 metros cuadrados distribuidos en los siguientes inmuebles: Oficinas Centrales localizadas en Alajuela, Centro de Negocios Catedral localizadas en Alajuela, Centro de Negocios de Heredia Belén, Centro de Negocios de Ciudad Colón, Centro de Negocios Sabana Oeste y Centro de Negocios de Curridabat. El arrendamiento pactado además del espacio físico incluye los servicios de electricidad, agua, teléfono, correo electrónico, uso de impresoras, servicios de internet, seguridad, uso de áreas comunes o públicas y parqueo según la disponibilidad.

El precio mensual fijo por metro cuadrado arrendado será de US \$25,3 dólares mensuales, ajustable anualmente.

A partir de marzo 2012, la Compañía suscribió contratos por prestación de servicios administrativos con el Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo. Dichos servicios administrativos se mencionan a continuación:

- Planificación
- Cumplimiento
- Riesgos
- Tecnología de la Información

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 21 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

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

	31 de Diciembre	
	2017	2016
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	26.827.734	12.100.996
Inversiones en instrumentos financieros	344.111.163	345.970.994
Productos por cobrar	4.781.126	2.646.992
Cuentas por cobrar y comisiones	115.418.491	75.921.103
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	-	191.878.994
Obligaciones con entidades financieras	-	88.001.552
Cuentas por pagar y provisiones	215.746.294	127.879.584
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	26.004.829	25.912.830

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 diciembre de 2017 y 2016, los instrumentos financieros medidos al valor razonable se encuentran en nivel 1.

Los distintos niveles se han definido como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Nota 22 Hechos relevantes

En la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2011, se acordó modificar el pacto social en lo que se refiere al nombre de la Compañía, cambiado de Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. a Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A., el cual fue aprobado por la Superintendencia de Seguros mediante la carta de referenciada SGS-DES-R-979-2014 del 30 de enero de 2014 y actualizada en el Registro Público mediante la escritura pública de fecha de 11 de enero 2014.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 23 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

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

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

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