

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2018

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Contenido

Balance General.....	3
Estado de Resultado.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estado Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas.....	7
Nota 2 Activos sujetos a restricciones.....	15
Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	16
Nota 4 Disponibilidades.....	17
Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros.....	17
Nota 6 Bienes muebles e inmuebles.....	18
Nota 7 Otros activos.....	19
Nota 8 Cuentas y comisiones por pagar diversas.....	19
Nota 9 Provisiones.....	20
Nota 10 Impuestos.....	20
Nota 11 Patrimonio.....	22
Nota 12 Utilidad por acción.....	22
Nota 13 Ingresos por comisiones.....	23
Nota 14 Gastos operativos.....	23
Nota 15 Gastos de administración.....	23
Nota 16 Administración del riesgo de instrumentos financieros.....	24
Nota 17 Arrendamientos operativos.....	34
Nota 18 Contratos Vigentes.....	34
Nota 19 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros.....	36
Nota 20 Hechos relevantes.....	37
Nota 21 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	38

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Balance General
Al 31 de Diciembre 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(Cifras en colones exactos)

<u>ACTIVO</u>	NOTA	Diciembre, 2018	Diciembre, 2017
DISPONIBILIDADES	4	33 260 942	26 827 734
Efectivo		300 000	300 000
Depositos a la vista en entidades financieras del país		21 629 739	13 200 931
Disponibilidades restringidas		11 331 204	13 326 803
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	565 368 911	348 892 290
Inversiones mantenidas para negociar		415 975 937	30 386 070
Inversiones disponibles para la venta		148 542 417	313 725 093
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		850 558	4 781 126
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		55 961 678	115 418 491
Comisiones por cobrar		41 913 297	103 646 227
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		94 054	261 446
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		11 120 218	9 408 310
Otras cuentas por cobrar		2 834 110	2 102 508
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	6	682 245 030	661 911 950
Equipos y mobiliario		121 681 045	121 053 810
Equipos de computacion		107 118 545	68 774 883
Vehiculos		30 479 998	30 479 998
Terrenos		78 434 533	78 434 533
Edificios e instalaciones		461 525 175	461 525 175
(Depreciacion acumulada bienes muebles e inmuebles)		(116 994 266)	(98 356 449)
OTROS ACTIVOS	7	15 330 478	40 464 434
Gastos pagados por anticipado		6 833 493	7 973 224
Bienes diversos		5 228 155	3 993 510
Activos intangibles		1 896 035	26 624 969
Otros activos restringidos		1 372 794	1 872 731
TOTAL ACTIVO		1 352 167 040	1 193 514 899
PASIVOS		253 341 178	241 751 123
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		216 971 661	215 746 294
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	193 664 502	184 777 366
Provisiones	9	23 131 212	23 936 064
Impuesto sobre la renta diferido		175 947	7 032 863
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		36 369 517	26 004 829
Obligaciones con agentes e intermediarios		36 369 517	26 004 829
PATRIMONIO		1 098 825 862	951 763 777
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	11a	419 801 347	419 801 347
Capital pagado		419 801 347	419 801 347
AJUSTES AL PATRIMONIO		410 547	22 453
Ajustes al valor de los activos		410 547	22 453
RESERVAS PATRIMONIALES	11b	83 960 269	83 960 269
Reserva Legal		83 960 269	83 960 269
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			-
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores			
RESULTADO DEL PERIODO		594 653 699	447 979 707
Utilidad neta del periodo		594 653 699	447 979 707
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1 352 167 040	1 193 514 899
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		-	-
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		-	374 203
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		-	(374 203)

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.

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 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	Diciembre, 2018	Diciembre, 2017
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		2 271 214 544	1 877 868 930
Comisiones por servicios	13	2 230 728 362	1 836 036 487
Otros ingresos operativos		40 326 183	41 832 443
Ingresos po bienes realizables		160 000	-
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	14	619 355 402	490 222 426
Comisiones por servicios		610 529 573	483 929 173
Otros gastos operativos		8 825 829	6 293 253
RESULTADO OPERACIONAL		1 651 859 143	1 387 646 504
INGRESOS FINANCIEROS		33 394 042	23 503 322
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		33 394 042	23 503 322
GASTOS FINANCIEROS		1 351 824	11 869 224
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		1 351 824	11 869 224
RESULTADO NETO FINANCIERO		32 042 218	11 634 098
GASTOS DE ADMINISTRACION	15	842 429 566	764 696 124
Gastos de personal		559 341 899	512 556 334
Gastos por servicios externos		119 175 616	107 437 853
Gastos por movilidad y comunicaciones		18 495 825	13 372 427
Gastos de infraestructura		88 931 103	78 075 804
Gastos generales		56 485 122	53 253 706
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		841 471 795	634 584 479
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		246 818 097	186 604 772
Impuesto sobre la renta	10	246 818 097	186 604 772
Participaciones legales sobre la utilidad		-	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		594 653 699	447 979 707

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
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 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(Cifras en colones exactos)

	Notas	Capital Pagado	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2017		419 801 347	(71 099)	83 960 269	237 649 735	741 340 252
Traslado a resultados de períodos anteriores		-	-	-	-	-
Dividendos cancelados en efectivo		-	-	-	(237 649 735)	(237 649 735)
Resultado del año		-	-	-	447 979 707	447 979 707
Asignación a reserva legal	11b	-	-	-	-	-
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		419 801 347	22 453	83 960 269	447 979 707	951 763 777
Originados en período 2018						
Capitalización de utilidades	11a	-	-	-	-	-
Resultado del año		-	-	-	594 653 699	594 653 699
Reserva legal		-	-	-	-	-
Dividendos por pagar		-	-	-	(447 979 707)	(447 979 707)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	388 094	-	-	388 094
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12	419 801 347	410 547	83 960 269	594 653 699	1 098 825 862

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerin
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
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 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(Cifras en colones exactos)

	Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		594 653 699	447 979 707
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		58 874 892	53 933 085
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		13 096 813	2 345 900
Gasto por provisiones		68 886 594	83 471 446
Ingreso por intereses		(22 978 840)	(21 597 299)
Impuesto sobre renta		125 050 839	145 933 154
		<u>837 583 998</u>	<u>712 065 993</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		59 456 812	(39 497 389)
Otros activos		405 021	(866 466)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		(57 296 539)	4 487 262
		840 149 293	676 189 400
Intereses cobrados		26 909 408	19 463 164
Impuestos pagados		(125 050 839)	(145 933 154)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		<u>742 007 862</u>	<u>549 719 410</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(2 018 412 377)	(2 016 723 411)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		1 798 393 280	2 018 676 793
Adquisición de mobiliario y equipo		(63 824 118)	(15 310 517)
Adquisición de activos intangibles		(3 751 735)	(4 105 258)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		<u>(287 594 949)</u>	<u>(17 462 393)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(447 979 707)	(237 649 734)
Obligaciones por financiamiento		-	423 432 685
Obligaciones canceladas		-	(703 313 230)
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento		<u>(447 979 707)</u>	<u>(517 530 279)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>6 433 207</u>	<u>14 726 738</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>26 827 734</u>	<u>12 100 996</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>33 260 942</u>	<u>26 827 734</u>

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditor Interno Corporativo

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros AL 31 DICIEMBRE 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

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

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

La Compañía es una subsidiaria propiedad en un 76.213 % del Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo y en un 23.787 % propiedad de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía contaba con un total de 31 y 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 2018, ese tipo de cambio se estableció en ¢604.39 y ¢611.75 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢566.42 y ¢572.56 al 31 de Diciembre de 2017).

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de Diciembre 2018, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢604.39 por US\$1,00. (¢566.42 al 31 de Diciembre de 2017). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros.

(d) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

ii. Clasificación

· Efectivo

El efectivo incluye el dinero disponible sujeto a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo. El efectivo se reconoce en el balance general al costo amortizado.

· Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme con las políticas y procedimientos de inversión de la Compañía y con la legislación y disposiciones regulatorias correspondientes, en: mantenidas para negociar y disponibles para la venta.

Para efectos de valuación, los instrumentos financieros se actualizan mensualmente al valor razonable, para lo cual se toma referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la SUGEVAL. En el caso de instrumentos de emisores extranjeros, se toma en consideración la cotización emitida por la Bolsa Nacional de Valores o entidad análoga correspondiente, donde se cotee el instrumento financiero. Las ganancias o pérdidas en el caso de los valores negociables que surjan de la variación en el valor razonable se incluyen en la ganancia o pérdida neta, según corresponda, del período en que haya surgido.

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

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

iii. Desreconocimiento

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

iv. Compensación

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

v. *Valorización del costo amortizado*

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

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

vi. *Medición del valor razonable*

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

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

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

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

vii. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

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

(e) Deterioro de activos

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

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

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

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

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

(f) Cuentas por cobrar y pagar

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(g) Bienes muebles e inmuebles

i. Reconocimiento y medición

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

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

ii. Desembolsos subsiguientes

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

iii. Depreciación

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

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

(h) Activos intangibles

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(i) Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

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

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

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

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(j) Provisiones

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

(k) Impuesto sobre la renta

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

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

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

(l) Utilidad básica por acción

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

(m) Reservas patrimoniales

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(n) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. *Ingreso y gasto por intereses*

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

ii. *Ingreso y gasto por comisiones*

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

(o) Uso de estimaciones

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

Nota 2 Activos sujetos a restricciones

El detalle de los activos restringidos es como sigue:

ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES		
	31 de Diciembre	
	2018	2017
Disponibilidades restringidas	11 331 204	13 326 803
Total	¢11 331 204	¢13 326 803

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS		
	31 de Diciembre	
<u>Saldos</u>	2018	2017
Activos:		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3 114 983	5 747 109
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	148 542 417	140 842 037
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	415 975 937	30 386 070
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Funcionarios y empleados	94 054	91 446
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	850 558	3 630 554
Total activos	568 577 948	180 697 216
Pasivos		
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3 238 349	3 238 349
Total pasivos	3 238 349	3 238 349
Gastos:		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	13 285 960	12 943 547
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	38 860 183	31 867 218
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	2 170 596	5 706 445
Total gastos	54 316 739	50 517 209
Ingresos:		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	7 726 270	11 013 178
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	7 542 959	5 040 404
Total ingresos	15 269 229	16 053 582

Al 31 de Diciembre 2018, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son ¢113.589.948 (¢99.388.249 en el 2017)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 4 Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

DISPONIBILIDADES		
	31 de Diciembre	
	2018	2017
Efectivo	300 000	300 000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	21 629 739	13 200 931
Disponibilidades restringidas	11 331 204	13 326 803
Total	¢33 260 942	¢26 827 734

Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros

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

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
	31 de Diciembre	
	2018	2017
Inversiones mantenidas para negociar	415 975 937	30 386 070
Inversiones disponibles para la venta	148 542 417	313 725 093
Productos por cobrar	850 558	4 781 126
Total	¢565 368 911	¢348 892 290

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

	31 de Diciembre	
<u>Emisores del país:</u>	2018	2017
Fondos de inversion abiertos	415 975 937	30 386 070
Entidades financieras privadas	148 542 417	313 725 093
Total inversiones por emisor	564 518 354	344 111 163
Productos por cobrar	850 558	4 781 126
Total	¢565 368 911	¢348 892 290

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 6 Bienes muebles e inmuebles

Al 31 de Diciembre de 2018, un detalle de los bienes muebles e inmuebles es como sigue:

BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
<u>31 de Diciembre 2018</u>						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo original</u>						
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	121 053 810	68 774 883	30 479 998	78 434 533	461 525 175	760 268 399
Adquisiciones	812 235	63 011 883	-	-	-	63 824 118
Disposiciones	(185 000)	(24 668 220)	-	-	-	(24 853 220)
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	€121 681 045	€107 118 545	€30 479 998	€78 434 533	€461 525 175	€799 239 296
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	(22 267 926)	(44 874 522)	(8 820 337)	-	(22 393 665)	(98 356 449)
Gasto por depreciación del año	(11 799 657)	(9 631 261)	(3 048 000)	-	(9 460 643)	(33 939 561)
Disposiciones	111 917	15 189 826	-	-	-	15 301 743
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	(33 955 666)	(39 315 957)	(11 868 337)	-	(31 854 308)	(116 994 266)
<u>Valor en libros</u>						
Al 31 de Diciembre de 2017	€ 98 785 884	€ 23 900 361	€ 21 659 661	€ 78 434 533	€ 439 131 510	661 911 949
Al 31 de Diciembre de 2018	€ 87 725 379	€ 67 802 588	€ 18 611 661	€ 78 434 533	€ 429 670 867	682 245 030
<u>31 de Diciembre 2017</u>						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo original</u>						
Saldo al 31 de Diciembre del 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 del 2017	€121 053 810	€68 774 883	€30 479 998	€78 434 533	€461 525 175	€760 268 399
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de Diciembre del 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 del 2017	(22 267 926)	(44 874 522)	(8 820 337)	-	(22 393 665)	(98 356 449)
<u>Valor en libros</u>						
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

Al 31 de Diciembre de 2018, el gasto por depreciación es de €33.939.561 (€31.504.979 en el 2017) 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	
	2018	2017
Gastos pagados por anticipado	6 833 493	7 973 224
Bienes diversos	5 228 155	3 993 510
Activos intangibles	1 896 035	26 624 969
Otros activos restringidos	1 372 794	1 872 731
Total	¢15 330 478	¢40 464 434

El activo intangible se detalla como sigue:

	<u>Costo original</u>	31 de Diciembre	
		2018	2017
Saldo inicial		140 577 688	136 472 430
Adquisiciones		3 751 735	4 105 258
Disposiciones		(14 486 300)	-
Saldo final		¢129 843 123	¢140 577 688
	<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial		113 952 720	89 383 034
Gasto por amortización		24 935 332	24 569 686
Disposiciones		(10 940 963)	-
Saldo final		127 947 088	113 952 720
Total		¢1 896 035	¢26 624 969

Al 31 de Diciembre de 2018, el gasto por amortización es de ¢24.935.332 (¢24.569.686 en el 2017) 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	
	2018	2017
Comisiones por reintegrar al INS	47 091 932	38 879 271
Impuesto sobre la renta por pagar	106 169 906	125 050 839
Aportes patronales por pagar	8 263 408	7 288 710
Otras cuentas por pagar diversas	32 139 255,88	13 558 547
Total	¢193 664 502	¢184 777 366

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 9 Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

PROVISIONES		
	31 de Diciembre	
	2018	2017
Provision por aguinaldo	2 652 273	2 306 129
Provisión por vacaciones	7 897 871	6 383 000
Otras provisiones	12 581 067	15 246 936
Total	¢23 131 212	¢23 936 064

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	23 936 064	13 750 429
Incremento en la provisión	68 886 594	83 471 446
Provisión utilizada	(69 691 446)	(73 285 811)
Saldo al final del año	¢23 131 212	¢23 936 064

Nota 10 Impuestos

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

IMPUESTOS		
	31 de Diciembre	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	253 095 800	195 901 191
Impuesto sobre la renta diferido	(6 277 704)	(9 296 419)
Total	¢246 818 097	¢186 604 772

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta esperado	252 441 539	190 375 344
Más (menos)		
Ingresos no gravables	(8 925 497)	(6 369 734)
Gastos no deducibles	3 302 054	2 599 161
Total impuesto sobre la renta corriente	¢246 818 097	¢186 604 772

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y la que se presentó para el año terminado el 31 de diciembre 2018

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

	2018	2017
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	-	-
Impuesto diferido sobre provisiones	4 319 361	5 064 900
	¢4 319 361	¢5 064 900
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	175 949	9 623
Amortización del software	-	7 023 242
	¢175 949	¢7 032 865

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

	2018	2017
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	5 034 900	2 792 194
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	-	(30 471)
Impuesto diferido sobre provisiones	(745 539)	2 273 177
	¢4 289 361	¢5 034 900
 <u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	7 032 865	14 046 483
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	166 326	9 623
Efecto amortización software	(7 023 242)	(7 023 241)
	¢175 949	¢7 032 865

Nota 11 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢419.801.347 y representado por 419.801.347 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1,00 cada una, distribuidas en un 76,213% de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo y en un 23,787% de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo.

En Asamblea General de accionistas de fecha 22 de febrero de 2018, se declara y se acuerda pagar dividendos según la proporción de participación de cada socio cuyo total es la suma de ¢447.979.707, correspondiente al 100% de las utilidades acumuladas de 2017, de igual forma sucedió con las utilidades del 2016 que fueron por un monto de ¢237.649.734.

b. Reserva legal

En cumplimiento con el artículo No.143, del Código de Comercio, se destina un 5 por ciento (5%) de las utilidades netas del período para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢8.085.917 del período terminado el 31 de diciembre 2016 para un total de ¢ 83.960.269 que representan el 20% del capital social.

Nota 12 Utilidad por acción

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

UTILIDAD POR ACCION

	31 de Diciembre	
	2018	2017
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta	594 653 699	447 979 707
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reserva legal	594 653 699	447 979 707
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419 801 347	419 801 347
Utilidad o pérdida por acción común	1,42	1,07

Nota 13 Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones provienen de la participación de la Compañía en las actividades de comercialización de seguros, las cuales se generan al momento de formalizar la póliza con el cliente. Estas comisiones son pagadas por las aseguradoras sobre un porcentaje de la prima de cada póliza que varía según el tipo de póliza y naturaleza. El total de dichas comisiones al 31 de Diciembre de 2018 asciende a ¢2.230.728.362 (¢1.836.036.487 en 2017)

Nota 14 Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Comisión agentes por colocación de seguros	610 529 573	483 929 173
Gastos operativos varios	8 825 829	6 293 253
Total	¢619 355 402	¢490 222 426

Nota 15 Gastos de administración

El detalle de los gastos administrativos es como sigue:

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Gastos de personal	559 341 899	512 556 334
Gastos por servicios externos	119 175 616	107 437 853
Gastos por movilidad y comunicaciones	18 495 825	13 372 427
Gastos de infraestructura	88 931 103	78 075 804
Gastos generales	56 485 122	53 253 706
Total	¢842 429 566	¢764 696 124

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Salarios y bonificaciones	365 984 337	329 950 827
Cargas sociales patronales	97 579 983	88 136 594
Aguinaldo	30 840 906	27 926 962
Gasto por auxilio de cesantía	19 733 738	25 518 715
Atención al personal	8 884 803	5 494 989
Capacitaciones	7 618 366	7 520 282
Combustible y lubricantes	5 732 101	5 538 436
Otros gastos	22 967 666	22 469 530
Total	¢559 341 899	¢512 556 334

Nota 16 Administración del riesgo de instrumentos financieros

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

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

(a) Riesgo de crédito

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

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

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Disponibilidades	33 260 942	26 827 734
Inversiones en instrumentos financieros	565 368 911	348 892 290
Cuentas y comisiones por cobrar	55 961 678	115 418 491
Total	€654 591 532	€491 138 515

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

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

	31 de Diciembre	
	2018	2017
<u>Emisores del país</u>		
<i>Mantenidas para negociar</i>		
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Público I	32 452	31 037
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Mutual I	320 801 152	27 128 853
Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado Mutual II	79 110 662	3 226 181
Mutual Fondo de Inversión Crecimiento Colonos No Diversificado	16 031 671	-
	€415 975 937	€30 386 070

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Disponibles para la venta

Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento entre enero y febrero 2019 y con una tasa de interés entre 6,45% y 7,85% anual.	51 104 586	
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2019 y con una tasa de interés del 9,00% anual.	47 268 831	
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.	-	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.	-	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 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,	-	15 810 933
Participaciones en fondo de inversión cerrado, denominado fondo de titularización hipotecaria Mutual Sociedad Fondos de Inversión.	50 169 000	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
	<hr/>	<hr/>
	C148 542 417	C313 725 093
	<hr/>	<hr/>
Productos por cobrar	850 558	4 781 126
	<hr/>	<hr/>
	565 368 912	348 892 290
	<hr/>	<hr/>

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	
	2018	2017
Títulos del sector privado	26%	91%
Participaciones en fondos de inversión	74%	9%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

<u>Por calificación de riesgo</u>	31 de Diciembre de	
	2018	2017
Calificación de riesgo SCRAA-3	71%	9%
Calificación de riesgo SCR A+	9%	-
Calificación de riesgo SCR AA	8%	-
Calificación de riesgo SCR A+3	3%	-
Calificación de riesgo SCR 2+	9%	26%
Calificación de riesgo SCR 1+	-	35%
Calificación de riesgo NA	-	15%
Calificación de riesgo SCR A+2	-	15%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de Diciembre 2018 y 2017, 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 2018						
Meses						
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	33 260 942	-	-	-	-	33 260 942
Inversiones en instrumentos	415 975 937	51 104 586	-	97 000 951	-	564 081 475
Productos por cobrar		850 558	-	-	-	850 558
Cuentas y comisiones por cobrar	55 961 678	-	-	-	-	55 961 678
Gastos pagados por anticipado	1 982 247	1 772 857	3 078 389	-	-	6 833 493
	<u>507 180 804</u>	<u>53 728 001</u>	<u>3 078 389</u>	<u>97 000 951</u>	<u>-</u>	<u>660 988 146</u>
<u>Pasivo</u>						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	87 494 596	-	-	-	-	87 494 596
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	36 369 517	-	-	-	-	36 369 517
Impuesto sobre la renta	-	106 169 906	-	-	-	106 169 906
Provisiones	23 131 212	-	-	-	-	23 131 212
	<u>146 995 324</u>	<u>106 169 906</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>253 165 231</u>
Diferencia	<u>₡ 360 185 480</u>	<u>₡ (52 441 905)</u>	<u>₡ 3 078 389</u>	<u>₡ 97 000 951</u>	<u>₡ -</u>	<u>₡ 407 822 915</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

CALCE DE PLAZOS

31 de Diciembre 2017

	Meses					Saldo
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	
<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>						
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	<u>€ 60 713 138</u>	<u>€ 38 713 319</u>	<u>€ 25 092 027</u>	<u>€ 132 842 130</u>	<u>€ -</u>	<u>€ 257 360 616</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(c) Riesgo de mercado

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

i. Riesgo de tasas de interés

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

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

Si las tasas de mercado variaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢942.517) y ¢945.415 ((1.535.758) y 1.544.311 para el 2017), respectivamente. De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢500.000 (¢ 660.000 en el 2017), 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 2018 y 2017 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

31 de Diciembre 2018

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	8.09%	¢ 148.542.417	101.273.586	47.268.831	-
Participaciones	N/A	336.865.275	336.865.275	-	-
Participaciones \$	N/A	79.110.662	79.110.662	-	-
		¢ <u>564.518.354</u>	<u>517.249.523</u>	<u>47.268.831</u>	<u>-</u>

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>

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	
	2018	2017
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	2 100	4 942
Inversiones en instrumentos financieros	130 893	-
Productos por cobrar	-	-
Total activos	132 993	4 942
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	-	
Provisiones	4 135	4 191
Total pasivos	4 135	4 191
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	128 859	751

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 31 de Diciembre de 2018, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢7.788.091 y en el 2017 sería de ¢42.538. En el caso de una disminución, el efecto sería inverso en ambos casos.

(d) Riesgo de capital

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

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Riesgo operativo

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

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

Nota 17 Arrendamientos operativos

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

Menos de un año US\$ 23.231

Nota 18 Contratos Vigentes

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

de Seguros, BlueCross BlueShield Costa Rica, Aseguradora SAGICOR Costa Rica, S.A y Aseguradora Seguros del Magisterio, S.A.

El 1 de noviembre de 2016, la Compañía suscribió un contrato de servicios de mensajería con Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., por un año contando a partir de la fecha de su firma y prorrogable por iguales plazos en forma automática. Al 31 de Diciembre de 2018, los honorarios se calculan en ₡137.288 y se debe adicionar 10% por concepto de utilidad.

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

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

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

- Planificación
- Cumplimiento
- Riesgos
- Tecnología de la Información

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 19 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

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

	31 de Diciembre	
	2018	2017
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	33 260 942	26 827 734
Inversiones en instrumentos financieros	564 518 354	344 111 163
Productos por cobrar	850 558	4 781 126
Cuentas por cobrar y comisiones	55 961 678	115 418 491
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar y provisiones	216 971 661	215 746 294
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	36 369 517	26 004 829

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 2018 y 2017, los instrumentos financieros medidos al valor razonable se encuentran en nivel 1.

Los distintos niveles se han definido como sigue:

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

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

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

Nota 20 Hechos relevantes

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 21 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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