

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DICIEMBRE 2019

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Contenido

Balance General.....	3
Estado de Resultado.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas	7
Nota 2 Activos sujetos a restricciones	15
Nota 3 Saldos y transacciones con partes relacionadas	16
Nota 4 Disponibilidades	17
Nota 5 Inversiones en instrumentos financieros	17
Nota 6 Bienes muebles e inmuebles	18
Nota 7 Otros activos	19
Nota 8 Cuentas y comisiones por pagar diversas.....	19
Nota 9 Provisiones	20
Nota 10 Obligaciones con el público.....	20
Nota 11 Impuestos	20
Nota 12 Patrimonio.....	22
Nota 13 Utilidad por acción.....	22
Nota 14 Ingresos por comisiones.....	23
Nota 15 Gastos operativos	23
Nota 16 Gastos de administración	23
Nota 17 Administración del riesgo de instrumentos financieros	24
Nota 18 Arrendamientos operativos	35
Nota 19 Contratos Vigentes.....	35
Nota 20 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros	37
Nota 21 Hechos relevantes	38
Nota 22 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 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

<u>ACTIVO</u>	NOTA	Diciembre, 2019	Diciembre, 2018
DISPONIBILIDADES	4	38 435 801	33 260 942
Efectivo		400 000	300 000
Depositos a la vista en entidades financieras del país		32 373 135	21 629 739
Disponibilidades restringidas		5 662 666	11 331 204
INVERSION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	684 567 956	565 368 911
Inversiones mantenidas para negociar		68 924 474	415 975 937
Inversiones disponibles para la venta		602 889 886	148 542 417
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		12 753 596	850 558
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		144 533 601	55 961 678
Comisiones por cobrar		126 203 075	41 913 297
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		559 025	94 054
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		5 389 535	11 120 218
Otras cuentas por cobrar		12 381 966	2 834 110
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	6	651 638 003	682 245 030
Equipos y mobiliario		121 541 781	121 681 045
Equipos de computacion		113 597 821	107 118 545
Vehículos		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)		(153 941 305)	(116 994 266)
OTROS ACTIVOS	7	21 138 882	15 330 477
Gastos pagados por anticipado		13 000 595	6 833 493
Bienes diversos		4 427 583	5 228 155
Activos intangibles		1 837 910	1 896 035
Otros activos restringidos		1 872 794	1 372 794
TOTAL ACTIVO		1 540 314 243	1 352 167 040
PASIVOS		371 824 671	256 341 178
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	10	171 542 550	-
Obligaciones por parto reporto, pacto reporto tripartito y prestamo de valores		171 542 550	-
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		164 816 896	216 971 661
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	148 795 166	193 664 502
Provisiones	9	14 623 534	23 131 212
Impuesto sobre la renta diferido		1 398 196	175 947
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		35 465 225	39 369 517
Obligaciones con agentes e intermediarios		35 465 225	39 369 517
PATRIMONIO		1 168 489 571	1 098 825 862
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	12a	419 801 347	419 801 347
Capital pagado		419 801 347	419 801 347
AJUSTES AL PATRIMONIO		3 262 458	410 547
Ajustes al valor de los activos		3 262 458	410 547
RESERVAS PATRIMONIALES	12b	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		661 465 497	594 653 699
Utilidad neta del periodo		661 465 497	594 653 699
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1 540 314 243	1 355 167 040
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		-	-
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		176 727 900	-
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		-	176 727 900

Lic. Johansen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditora Interna Corporativa

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

Estado de Resultados
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

	NOTA	Diciembre, 2019	Diciembre, 2018
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		2 368 753 389	2 271 214 544
Comisiones por servicios	14	2 283 131 505	2 230 728 362
Otros ingresos operativos		85 621 884	40 326 183
Ingresos por bienes realizables		-	160 000
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	15	597 266 405	619 355 402
Comisiones por servicios		587 626 356	610 529 573
Otros gastos operativos		9 640 049	8 825 829
RESULTADO OPERACIONAL		1 771 486 984	1 651 859 143
INGRESOS FINANCIEROS		58 335 004	33 394 042
Ingresos financieros por inversion en instrumentos financieros		58 335 004	33 394 042
GASTOS FINANCIEROS		31 336 685	1 351 824
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		31 336 685	1 351 824
RESULTADO NETO FINANCIERO		26 998 319	32 042 218
GASTOS DE ADMINISTRACION	16	859 985 627	842 429 566
Gastos de personal		597 196 864	559 341 899
Gastos por servicios externos		117 424 426	119 175 616
Gastos por movilidad y comunicaciones		19 945 524	18 495 825
Gastos de infraestructura		89 908 981	88 931 103
Gastos generales		35 509 832	56 485 122
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		938 499 676	841 471 795
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD		277 034 179	246 818 097
Impuesto sobre la renta	11	277 034 179	246 818 097
Participaciones legales sobre la utilidad		-	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		661 465 497	594 653 699

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditora Interna Corporativa

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

	Notas	Capital Pagado	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2018		419 801 347	22 453	83 960 269	447 979 707	951 763 777
Traslado a resultados de períodos anteriores		-	-	-	-	-
Dividendos cancelados en efectivo		-	-	-	(447 979 707)	(447 979 707)
Resultado del año		-	-	-	594 653 699	594 653 699
Asignación a reserva legal	12b	-	-	-	-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	388 094	-	-	388 094
Saldo al 31 de Diciembre de 2018		419 801 347	410 547	83 960 269	594 653 699	1 098 825 862
Originados en período 2019						
Capitalización de utilidades		-	-	-	-	-
Resultado del año	12a	-	-	-	661 465 497	661 465 497
Reserva legal		-	-	-	-	-
Dividendos por pagar		-	-	-	(594 653 699)	(594 653 699)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	2 851 911	-	-	2 851 911
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	13	419 801 347	3 262 458	83 960 269	661 465 497	1 168 489 571

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
Auditora Interna Corporativa

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

MUTUAL SEGUROS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

	Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		661 465 497	594 653 699
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		40 678 323	58 874 892
Pérdida en disposición de activos fijos e intangibles		79 369	13 096 813
Gasto por provisiones		61 491 745	68 886 594
Ingreso por intereses		(38 151 731)	(22 978 840)
Impuesto sobre renta		275 097 599	125 050 839
		<u>1 000 660 802</u>	<u>837 583 998</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(88 571 922)	59 456 812
Otros activos		(5 866 531)	405 021
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		(93 656 644)	(57 296 539)
		<u>812 565 705</u>	<u>840 149 293</u>
Intereses cobrados		26 248 693	26 909 408
Impuestos pagados		(295 991 756)	(125 050 839)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		<u>542 822 642</u>	<u>742 007 862</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(2 899 457 946)	(2 018 412 377)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		2 795 013 851	1 798 393 280
Adquisición de mobiliario y equipo		(8 237 853)	(63 824 118)
Adquisición de activos intangibles		(1 854 687)	(3 751 735)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		<u>(114 536 635)</u>	<u>(287 594 949)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(594 653 699)	(447 979 707)
Obligaciones por financiamiento		858 949 386	-
Obligaciones canceladas		(687 406 836)	-
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento		<u>(423 111 149)</u>	<u>(447 979 707)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>5 174 858</u>	<u>6 433 207</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>33 260 942</u>	<u>26 827 734</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>38 435 801</u>	<u>33 260 942</u>

Lic. Johanssen Soto González
Gerente Financiero

Licda. Liliam Agüero Valerín
Gerente General

Licda. Yiselle Montero Sibaja
Auditora Interna Corporativa

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros AL 31 DICIEMBRE 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

Nota 1 Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

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

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

La Compañía es una subsidiaria propiedad en un 76.213 % del Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo y en un 23.787 % propiedad de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo. Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018 la Compañía contaba con un total de 30 y 31 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 2019, ese tipo de cambio se estableció en ¢570.09 y ¢576.49 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢604.39 y ¢611.75 al 31 de Diciembre de 2018).

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de Diciembre 2019, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢570.09 por US\$1,00. (¢604.39 al 31 de Diciembre de 2018). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros.

(d) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

ii. Clasificación

· Efectivo

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

· Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

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

iii. Desreconocimiento

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

iv. Compensación

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

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

v. *Valorización del costo amortizado*

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

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

vi. *Medición del valor razonable*

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

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

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

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

(e) Deterioro de activos

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

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

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

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

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

(f) Cuentas por cobrar y pagar

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(g) Bienes muebles e inmuebles

i. Reconocimiento y medición

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

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

ii. Desembolsos subsiguientes

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

iii. Depreciación

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

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

(h) Activos intangibles

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

(i) Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

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

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

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

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de 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	
	2019	2018
Disponibilidades restringidas	5 662 666	11 331 204
Total	€5 662 666	€11 331 204

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>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3 058 740	3 114 983
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	76 152 886	148 542 417
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	119 493 474	415 975 937
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Funcionarios y empleados	559 025	94 054
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	6 287 044	850 558
Total activos	205 551 169	568 577 949
Pasivos		
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	1 194 703	3 238 349
Total pasivos	1 194 703	3 238 349
Gastos:		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	16 692 664	13 285 960
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	38 860 183	38 860 183
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	2 129 179	2 170 596
Total gastos	57 682 026	54 316 739
Ingresos:		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	10 715 905	7 726 270
Mutual Fondos Sociedad Fondos de Inversión	12 267 028	7 542 959
Total ingresos	22 982 933	15 269 229

Al 31 de Diciembre 2019, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son ¢116.840.062 (¢113.589.948 en el 2018)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 4 Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

DISPONIBILIDADES		
	31 de diciembre	
	2019	2018
Efectivo	400 000	300 000
Depositos a la vista en entidades financieras del país	32 373 135	21 629 739
Disponibilidades restringidas	5 662 666	11 331 204
Total	¢38 435 801	¢33 260 942

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	
	2019	2018
Inversiones mantenidas para negociar	68 924 474	415 975 937
Inversiones disponibles para la venta	602 889 886	148 542 417
Productos por cobrar	12 753 596	850 558
Total	¢684 567 956	¢565 368 911

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

	31 de diciembre	
<u>Emisores del país:</u>	2019	2018
Fondos de inversion abiertos	68 924 474	415 975 937
Entidades financieras públicas	426 129 691	-
Entidades financieras privadas	176 760 196	148 542 417
Total inversiones por emisor	671 814 361	564 518 354
Productos por cobrar	12 753 596	850 558
Total	¢684 567 956	¢565 368 911

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 6 Bienes muebles e inmuebles

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

BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
31 de diciembre 2019						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo original</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2018	121 681 045	107 118 545	30 479 998	78 434 533	461 525 175	799 239 296
Adquisiciones	161 781	8 076 072	-	-	-	8 237 853
Disposiciones	(301 044)	(1 596 797)	-	-	-	(1 897 841)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	¢121 541 781	¢113 597 821	¢30 479 998	¢78 434 533	¢461 525 175	¢805 579 308
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(33 955 666)	(39 315 957)	(11 868 337)	-	(31 854 308)	(116 994 266)
Gasto por depreciación del año	(11 844 612)	(14 412 256)	(3 048 000)	-	(9 460 643)	(38 765 511)
Disposiciones	221 675	1 596 797	-	-	-	1 818 472
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(45 578 603)	(52 131 416)	(14 916 337)	-	(41 314 951)	(153 941 305)
<u>Valor en libros</u>						
Al 31 de diciembre de 2018	¢ 87 725 379	¢ 67 802 588	¢ 18 611 661	¢ 78 434 533	¢ 429 670 867	682 245 030
Al 31 de diciembre de 2019	¢ 75 963 178	¢ 61 466 405	¢ 15 563 661	¢ 78 434 533	¢ 420 210 224	651 638 003
31 de diciembre 2018						
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo original</u>						
Saldo al 31 de diciembre del 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 del 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 del 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 del 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

Al 31 de Diciembre de 2019, el gasto por depreciación es de ¢38.765.511 (¢33.939.561 en el 2018) y se reconoció en los resultados del año.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 7 Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

OTROS ACTIVOS		
	31 de diciembre	
	2019	2018
Gastos pagados por anticipado	13 000 595	6 833 493
Bienes diversos	4 427 583	5 228 155
Activos intangibles	1 837 910	1 896 035
Otros activos restringidos	1 872 794	1 372 794
Total	¢21 138 882	¢15 330 477

El activo intangible se detalla como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
<u>Costo original</u>		
Saldo inicial	129 843 123	140 577 688
Adquisiciones	1 854 687	3 751 735
Disposiciones	-	(14 486 300)
Saldo final	¢131 697 810	¢129 843 123
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial	127 947 088	113 952 720
Gasto por amortización	1 912 812	24 935 332
Disposiciones	-	(10 940 963)
Saldo final	129 859 900	127 947 088
Total	¢1 837 910	¢1 896 035

Al 31 de Diciembre de 2019, el gasto por amortización es de ¢1.912.812 (¢24.935.332 en el 2018) y se reconoció en los resultados del año.

Nota 8 Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS		
	31 de diciembre	
	2019	2018
Comisiones por reintegrar al INS	8 212 661	47 091 932
Impuesto sobre la renta por pagar	85 275 749	106 169 906
Aportes patronales por pagar	8 288 044	8 263 408
Otras cuentas por pagar diversas	47 018 712	32 139 256
Total	¢148 795 166	¢193 664 502

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 9 Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

PROVISIONES		
	31 de diciembre	
	2019	2018
Provision por aguinaldo	2 706 091	2 652 273
Provisión por vacaciones	2 942 605	7 897 871
Otras provisiones	8 974 838	12 581 067
Total	¢14 623 534	¢23 131 212

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	23 131 212	23 936 064
Incremento en la provisión	61 491 745	68 886 594
Provisión utilizada	(69 999 423)	(69 691 446)
Saldo al final del año	¢14 623 534	¢23 131 212

Nota 10 Obligaciones con el público

Al 31 de Diciembre de 2019 la Compañía mantiene obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos por 171.542.550.

Nota 11 Impuestos

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

IMPUESTOS		
	31 de diciembre	
	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	275 097 599	253 095 800
Impuesto sobre la renta diferido	1 936 579	(6 277 704)
Total	¢277 034 179	¢246 818 097

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	
	2019	2018
Impuesto sobre la renta esperado	281 549 903	252 441 539
Más (menos)		-
Ingresos no gravables	(11 678 279)	(8 925 497)
Gastos no deducibles	7 162 555	3 302 054
Total impuesto sobre la renta corriente	¢277 034 179	¢246 818 097

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 2015, 2016, 2017, 2018 y la que se presentó para el año terminado el 31 de diciembre 2019.

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

	2019	2018
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	-	-
Impuesto diferido sobre provisiones	2 382 781	4 319 361
	¢2 382 781	¢4 319 361
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	1 398 197	175 949
Amortización del software	-	-
	¢1 398 197	¢175 949

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

	2019	2018
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	4 289 361	5 034 900
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	-	-
Impuesto diferido sobre provisiones	(1 936 580)	(745 539)
	¢2 352 781	¢4 289 361
 <u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	175 949	7 032 865
Más (menos)		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	1 222 248	166 326
Efecto amortización software	-	(7 023 242)
	¢1 398 197	¢175 949

Nota 12 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢419.801.347 y representado por 419.801.347 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1,00 cada una, distribuidas en un 76,213% de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo y en un 23,787% de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo.

En Asamblea General de accionistas de fecha 22 de febrero de 2019, se declara y se acuerda pagar dividendos según la proporción de participación de cada socio cuyo total es la suma de ¢594.653.699, correspondiente al 100% de las utilidades acumuladas de 2018, **de igual forma sucedió con las utilidades del 2017 que fueron por un monto de ¢447.979.707.**

b. Reserva legal

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

Nota 13 Utilidad por acción

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

UTILIDAD POR ACCION

	31 de diciembre	
	2019	2018
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta	661 465 497	594 653 699
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reserva legal	661 465 497	594 653 699
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419 801 347	419 801 347
Utilidad o pérdida por acción común	1,58	1,42

Nota 14 Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones provienen de la participación de la Compañía en las actividades de comercialización de seguros, las cuales se 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 2019 asciende a ¢ 2.283.131.505 (¢2.230.728.362 en 2018)

Nota 15 Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Comisión agentes por colocación de seguros	587 626 356	610 529 573
Gastos operativos varios	9 640 049	8 825 829
Total	¢597 266 405	¢619 355 402

Nota 16 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	
	2019	2018
Gastos de personal	597 196 864	559 341 899
Gastos por servicios externos	117 424 426	119 175 616
Gastos por movilidad y comunicaciones	19 945 524	18 495 825
Gastos de infraestructura	89 908 981	88 931 103
Gastos generales	35 509 832	56 485 122
Total	₡859 985 627	₡842 429 566

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Salarios y bonificaciones	388 340 869	365 984 337
Cargas sociales patronales	102 773 033	97 579 983
Aguinaldo	32 690 487	30 842 906
Gasto por auxilio de cesantía	20 907 660	19 733 738
Atención al personal	6 561 212	8 884 803
Capacitaciones	16 119 089	7 618 366
Combustible y lubricantes	5 964 327	5 732 101
Otros gastos	23 840 187	22 967 666
Total	₡597 196 864	₡559 343 901

Nota 17 Administración del riesgo de instrumentos financieros

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

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

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	
	2019	2018
Disponibilidades	38 435 801	33 260 942
Inversiones en instrumentos financieros	684 567 956	565 368 911
Cuentas y comisiones por cobrar	144 533 601	55 961 678
Total	€867 537 358	€654 591 531

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	
<u>Emisores del país</u>	2019	2018
<i>Mantenidas para negociar</i>		
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Público I	-	32 452
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Mutual I	47 242 978	320 801 152
Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado Mutual II	4 011 404	79 110 662
Mutual Fondo de Inversión Crecimiento Colones No Diversificado	17 670 092	16 031 671
	€68 924 474	€415 975 937

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 2019 y con una tasa de interés de 9,00% anual.	-	47 268 831
Contrato de participación hipotecaria en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en febrero 2020 y con una tasa de interés 8,70% anual.	76 152 886	-
Bono Banco Popular serie X4 en colones del Banco Popular de Desarrollo Comunal, con vencimiento en julio de 2020 y con una tasa de interés del 9,15% anual.	61 355 208	
Reporto en colones de Gobierno, con vencimiento en enero 2020 y con una tasa de interés del 5,36% anual.	54 036 821	260 600 338
Reporto en colones de Gobierno, con vencimiento en enero 2020 y con una tasa de interés del 4,79% anual.	63 830 857	
Reporto en colones de Gobierno, con vencimiento en febrero 2020 y con una tasa de interés del 4,83% anual.	66 579 774	
Certificado de inversión colones macrotítulo de Financiera Credilat, S.A., con vencimiento en diciembre 2020 y con una tasa de interés de 9,00% anual.	50 038 310	
Bono de deuda externa Costa Rica en dólares del Gobierno, con vencimiento en agosto de 2020 y con una tasa de interés del 9,99% anual.	59 244 715	-
Título de propiedad macro en dólares de Gobierno, con vencimiento en noviembre 2021 y con una tasa de interés de 5,52% anual.	86 535 856	-
Título de propiedad macro en dólares de Gobierno, con vencimiento en mayo 2020 y con una tasa de interés de 4,83% anual.	34 546 459	
Participaciones en fondo de inversión cerrado, denominado fondo de titularización hipotecaria Mutual Sociedad Fondos de Inversión.	50 569 000	50 169 000
	<u>€602 889 886</u>	<u>€409 142 755</u>
Productos por cobrar	12 753 596	850 558
	<u>684 567 956</u>	<u>825 969 250</u>

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	
	2019	2018
Títulos del sector privado	26%	26%
Títulos del sector público	64%	-
Participaciones en fondos de inversión	10%	74%
	100%	100%

<u>Por calificación de riesgo</u>	31 de Diciembre de	
	2019	2018
Calificación de riesgo SCRAA-3	10%	71%
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%
Calificación de riesgo SCR A+2	8%	
Calificación de riesgo SCR 2	19%	
Calificación de riesgo SCR 1	9%	
Calificación de riesgo B-	54%	
	100%	100%

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de Diciembre 2019 y 2018, todas las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a que la Compañía no puede cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo con una serie de políticas para el manejo de la liquidez, entre las cuales están las siguientes:

- Al menos un 10% de la cartera de inversiones debe colocarse en plazos menores o iguales a 90 días.

En caso de detectarse una situación de iliquidez se realiza la activación del plan de contingencia de liquidez, el cual involucra a todas las empresas del grupo financiero Mutual Alajuela-La Vivienda, esto para brindar una solución en conjunto.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

CALCE DE PLAZOS

31 de diciembre 2019

Meses

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	38 435 801	-	-	-	-	38 435 801
Inversiones en instrumentos	68 924 474	260 600 338	34 546 459	170 638 233	86 535 856	621 245 360
Productos por cobrar	-	11 493 557	1 260 039	-	-	12 753 596
Cuentas y comisiones por cobrar	126 203 075	-	-	-	-	126 203 075
Gastos pagados por anticipado	-	2 133 408	10 867 187	-	-	13 000 595
	<u>233 563 350</u>	<u>274 227 303</u>	<u>46 673 685</u>	<u>170 638 233</u>	<u>86 535 856</u>	<u>811 638 427</u>
<u>Pasivo</u>						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	63 519 417	-	-	-	-	63 519 417
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	35 465 225	-	-	-	-	35 465 225
Impuesto sobre la renta	-	85 275 749	-	-	-	85 275 749
Provisiones	14 623 534	-	-	-	-	14 623 534
	<u>113 608 176</u>	<u>85 275 749</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>198 883 925</u>
Diferencia	<u>₡ 119 955 174</u>	<u>₡ 188 951 554</u>	<u>₡ 46 673 685</u>	<u>₡ 170 638 233</u>	<u>₡ 86 535 856</u>	<u>₡ 612 754 502</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

CALCE DE PLAZOS

31 de diciembre 2018

	Meses					Saldo
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	
<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	€ 360 185 480	€ (52 441 905)	€ 3 078 389	€ 97 000 951	€ -	€ 407 822 915

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 (¢9.368.379) y ¢9.418.685 ((942.517) y 945.415 para el 2018), respectivamente. De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢500.000 (¢ 500.000 en el 2018), por el efecto de las inversiones sujetas a tasas de interés variables.

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

31 de Diciembre 2019

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	6.45%	¢ 422.562.854	361.207.647	61.355.207	-
US \$ dólares	7.75%	180.327.032	34.546.456	59.244.716	86.535.860
Participaciones	N/A	64.913.070	64.913.070	-	-
Participaciones \$	N/A	4.011.404	4.011.404	-	-
		<u>¢ 671.814.360</u>	<u>464.678.578</u>	<u>120.559.923</u>	<u>86.535.860</u>

31 de Diciembre 2019

	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Obligaciones por reporto, pacto de reporte tripartito y préstamo de valores</u>					
US\$ dólares	3,95%	<u>171.542.550</u>	<u>171.542.550</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		¢ <u>172.542.550</u>	<u>172.542.550</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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>

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	
	2019	2018
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	2 827	2 100
Inversiones en instrumentos financieros	323 350	130 893
Productos por cobrar	5 552	-
Total activos	<u>331 729</u>	<u>132 993</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones de reportos tripartitos	300 904	-
Provisiones	-	4 135
Total pasivos	<u>300 904</u>	<u>4 135</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	<u>30 825</u>	<u>128 859</u>

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 31 de Diciembre de 2019, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢1.757.302 y en el 2018 sería de ¢7.788.091 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 ¢450.000.000 de colones para cumplir con este requisito.

Riesgo operativo

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

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

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

Nota 18 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\$ 27.377

Nota 19 Contratos Vigentes

Debido a la transformación del negocio la empresa ha firmado nuevos contratos para la correduría de seguros, esto con el fin de cumplir con las expectativas 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 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 2019, los honorarios se calculan en ₡137.288 y se debe adicionar 10% por concepto de utilidad.

El 31 de octubre de 2019, la Compañía suscribió un contrato de arriendo con Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo por arrendar 82,75 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 de Heredia Centro 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.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros S.A.

El precio mensual fijo por metro cuadrado arrendado será de US \$27,57 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 20 Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

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

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:

	31 de diciembre	
	2019	2018
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	34 435 801	33 260 942
Inversiones en instrumentos financieros	671 814 360	564 518 353
Productos por cobrar	12 753 596	850 558
Cuentas por cobrar y comisiones	144 533 601	55 961 678
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con el público	171 542 550	-
Cuentas por pagar y provisiones	164 816 896	216 971 661
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	35 465 225	39 369 517

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 2019 y 2018, los instrumentos financieros medidos al valor razonable se encuentran en nivel 1.

Los distintos niveles se han definido como sigue:

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

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

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

Nota 21 Hechos relevantes

En la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 31 de Junio 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 22 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 Junio 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).