

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.
(Entidad 76,213% propiedad de Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda
de Ahorro y Préstamo y 23,787% de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Con cifras correspondientes de 2015)

Información financiera requerida por la
Superintendencia General de Seguros

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Seguros
y a la Junta Directiva y Accionistas
Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mutual Seguros, Sociedad Corredora de Seguros, S.A. (la Compañía) los cuales, comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1.b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), y del control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

Les informamos a los encargados del gobierno corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

20 de febrero de 2017

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116-FIG-7
Vence el 30/09/2017

KPMG



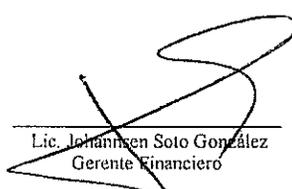
Timbre de ¢1.000 según Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Balance General
Al 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
Disponibilidades	4	12,100.996	19,697.921
Efectivo		300.000	300.000
Depositos a la vista en entidades financieras del país		6.060.166	5.785.806
Disponibilidades restringidas		5.740.830	13.612.115
Inversiones en instrumentos financieros	5	348.617.986	431.994.198
Inversiones mantenidas para negociar		28.633.463	48.905.664
Inversiones disponibles para la venta		317.337.531	378.165.677
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		2.646.992	4.922.857
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		75.921.102	52.986.387
Comisiones por cobrar		67.826.450	46.659.079
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	91.546	72.585
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	12	6.170.589	4.471.206
Otras cuentas por cobrar		1.832.517	1.783.517
Inmuebles, mobiliario y equipo	6	678.310.731	328.560.760
Equipos y mobiliario		119.184.580	21.126.110
Equipos de computación		60.159.517	54.521.323
Vehículos		30.479.998	30.479.998
Terrenos		78.434.533	78.434.533
Edificios e instalaciones		460.235.175	208.068.277
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(70.183.072)	(64.069.481)
Otros activos	7	60.062.396	169.716.267
Gastos pagados por anticipado		5.899.409	6.816.096
Bienes diversos		5.200.859	90.647.880
Activos intangibles		47.089.397	70.927.987
Otros activos restringidos		1.872.731	1.324.304
TOTAL ACTIVO		1.175.013.212	1.002.955.533
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	10	191.878.994	26.078.534
Obligaciones por pacto de reporto comprados a plazo		191.878.994	26.078.534
Obligaciones con entidades	11	88.001.552	174.239.225
Obligaciones con entidades financieras a plazo		88.001.552	174.239.225
Cuentas por pagar y provisiones		127.879.585	97.086.741
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	100.082.673	72.123.377
Provisiones	9	13.750.429	15.153.568
Impuesto sobre la renta diferido	12	14.046.483	9.809.796
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		25.912.830	13.067.051
Obligaciones con agentes e intermediarios		25.912.830	13.067.051
TOTAL PASIVO		433.672.961	310.471.551
PATRIMONIO			
Capital social y capital mínimo funcionamiento	13a	419.801.347	419.801.347
Capital pagado		419.801.347	419.801.347
Ajustes al patrimonio		(71.099)	966.859
Ajustes por valuación de inversiones disponibles para la venta		(71.099)	966.859
Reservas patrimoniales	13b	83.960.269	75.874.352
Reserva legal		83.960.269	75.874.352
Resultados acumulados		237.649.734	195.841.424
TOTAL PATRIMONIO		741.340.251	692.483.982
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.175.013.212	1.002.955.533


Licda. Lilian Agüero Valerín
Gerente General


Lic. Johannes Soto González
Gerente Financiero

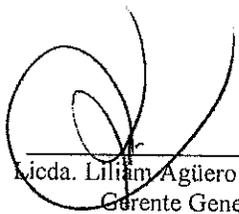

Lic. Alvaro Monge Arguedas
Auditor Interno

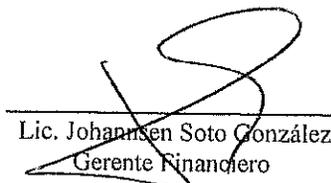
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

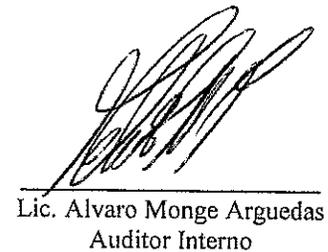
Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Estado de Resultados Integral
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Con cifras correspondientes de 2015)
 (Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	2016	2015
Ingresos operativos diversos		1.435.962.859	1.084.127.871
Comisiones por servicios	15	1.406.674.783	1.044.011.998
Otros ingresos operativos		29.288.076	40.115.873
Gastos operativos diversos	16	403.696.105	244.936.350
Comisiones por servicios		398.704.041	240.710.927
Otros gastos operativos		4.992.064	4.225.423
RESULTADO OPERACIONAL		1.032.266.754	839.191.521
Ingresos financieros		27.800.733	39.732.944
Ingresos financieros por inversión en instrumentos financieros		27.800.733	39.732.944
Gastos financieros		23.504.446	21.014.078
Gastos por obligaciones con el público		7.849.754	1.387.659
Gastos por obligaciones con entidades		14.680.073	18.716.869
Por pérdidas por diferencias de cambio y U.D.		974.619	909.550
RESULTADO FINANCIERO NETO		4.296.287	18.718.866
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1.036.563.041	857.910.387
Gastos de administración	17	691.673.844	579.366.343
Gastos de personal		462.821.731	385.988.842
Gastos por servicios externos		87.411.194	85.774.884
Gastos por movilidad y comunicaciones		13.068.787	9.627.642
Gastos de infraestructura		77.191.608	53.665.188
Gastos generales		51.180.524	44.309.787
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTO		344.889.197	278.544.044
Impuesto sobre la renta	12	99.153.545	72.395.177
RESULTADO DEL AÑO		245.735.652	206.148.867
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación de inversiones, disponibles para la venta		(1.037.958)	174.567
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		244.697.694	206.323.434


 Licda. Liliam Agüero Valerín
 Gerente General


 Lic. Johanssen Soto González
 Gerente Financiero


 Lic. Alvaro Monge Arguedas
 Auditor Interno

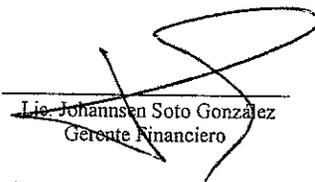
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Con cifras correspondientes de 2015)
 (Cifras en colones sin céntimos)

	Notas	Capital pagado	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2015		419.801.347	792.292	65.566.909	181.171.984	667.332.532
<i>Resultado integral total del año</i>						
Resultado del año		-	-	-	206.148.867	206.148.867
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		-	174.567	-	-	174.567
Resultado integral del año		-	174.567	-	206.148.867	206.323.434
<i>Transacciones con propietarios de la Compañía</i>						
Dividendos pagados	13	-	-	-	(181.171.984)	(181.171.984)
Asignación a reserva legal	13	-	-	10.307.443	(10.307.443)	-
Total transacciones con propietarios de la Compañía		-	-	10.307.443	(191.479.427)	(181.171.984)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		419.801.347	966.859	75.874.352	195.841.424	692.483.982
<i>Resultado integral total del año</i>						
Resultado del año		-	-	-	245.735.652	245.735.652
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		-	(1.037.958)	-	-	(1.037.958)
Resultado integral total del año		-	(1.037.958)	-	245.735.652	244.697.694
<i>Transacciones con propietarios de la Compañía</i>						
Dividendos pagados	13	-	-	-	(195.841.425)	(195.841.425)
Asignación a reserva legal	13	-	-	8.085.917	(8.085.917)	-
Total transacciones con propietarios de la Compañía		-	-	8.085.917	(203.927.342)	(195.841.425)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		419.801.347	(71.099)	83.960.269	237.649.734	741.340.251


 Licda. Liliam Agüero Valerín
 Gerente General


 Lic. Johansen Soto González
 Gerente Financiero


 Lic. Alvaro Monge Arguedas
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

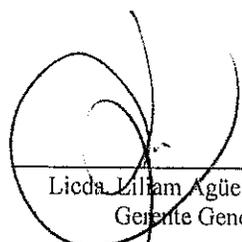
Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

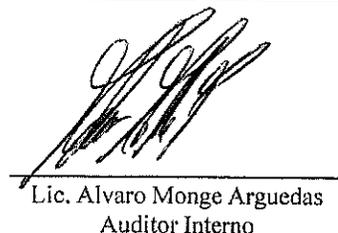
(Con cifras correspondientes de 2015)

(Cifras en colones exactos)

	Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		245.735.652	206.148.867
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingreso por intereses		(27.800.733)	(39.732.944)
Depreciaciones y amortizaciones		46.185.944	38.511.234
Pérdida en disposición de activos fijos		6.130.204	8.240.633
Gasto por intereses		22.529.827	20.104.528
Gasto por provisiones		48.562.543	40.464.672
Gasto por impuesto sobre renta		99.153.545	72.395.177
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores negociables		20.272.201	2.339.915
Cuentas y comisiones por cobrar		(22.934.715)	(41.324.331)
Otros activos		(1.379.384)	(2.968.657)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		123.008.132	(85.415.169)
Intereses cobrados		559.463.216	218.763.925
Intereses pagados		30.076.598	40.733.519
Impuestos pagados		(14.680.073)	(21.014.078)
		(69.134.891)	(68.359.213)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		505.724.850	170.124.153
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en inversiones en instrumentos financieros		(1.078.537.441)	(1.937.420.621)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros		1.138.327.629	2.082.412.543
Adquisición de mobiliario y equipo		(291.032.864)	(31.067.831)
Adquisición de activos intangibles		-	(407.266)
Aumento en bienes diversos		-	(82.669.753)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión		(231.242.676)	30.847.072
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de otras obligaciones financieras		(86.237.673)	(12.397.442)
Dividendos pagados		(195.841.425)	(181.171.984)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		(282.079.098)	(193.569.426)
(Disminución) aumento neto en efectivo		(7.596.924)	7.401.799
Efectivo al inicio del año		19.697.921	12.296.122
Efectivo al final del año	4	12.100.997	19.697.921


 Licda. Lilian Agüero Valerín
 Gerente General


 Lic. Johanssen Soto González
 Gerente Financiero


 Lic. Alvaro Monge Arguedas
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(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.

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 de 2016 y 2015, la Compañía cuenta con un total de 28 y 22 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).

(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 Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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. 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 la utilización de bandas cambiarias. Al 31 de diciembre de 2016, ese tipo de cambio se estableció en ₡548,18 y ₡561,10 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (₡531,94 y ₡544,87 al 31 de diciembre de 2015).

iv. *Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡548,18 por US\$1,00 (₡531,94 por US\$1,00 en 2015). 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.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Según la legislación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Para efectos de valuación, los instrumentos financieros se actualizan mensualmente al valor razonable, para lo cual se toma como 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 que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en 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.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iii. *Dar de baja*

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*

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.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(g) Inmuebles, mobiliario y equipo de cómputo

i. Reconocimiento y medición

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

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 vehículos, mobiliario y equipo, que hayan sido contabilizados por separado, se capitalizan. Los ítems reemplazados se dan de baja. Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de vehículos, mobiliario y equipo. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados como gastos a medida en que se incurren.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

(j) Provisiones

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

(k) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 sobre la renta diferido se reconocen sólo cuando existe 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) Reserva legal

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

(n) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. Ingreso y gasto por intereses

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

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. *Ingreso y gasto por comisiones*

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

(o) Uso de estimaciones

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

(2) Activos sujetos a restricciones

El detalle de los activos restringidos es como sigue:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Disponibilidades	¢ 5.740.830	13.612.115
Inversiones en instrumentos financieros	232.890.800	31.916.400
Edificio e instalaciones (véase nota 6)	447.288.404	201.479.448
Terreno (véase nota 6)	78.434.533	78.434.533
	¢ <u>764.354.567</u>	<u>325.442.496</u>

Las inversiones en instrumentos financieros restringidas se encuentran respaldando las obligaciones pactadas en los reportos tripartitos (véase nota 10).

Según lo estipula la normativa que regula estas operaciones, esas inversiones fueron cedidas a la Bolsa Nacional de Valores, S.A., en su calidad de Fiduciario del Fideicomiso de Garantía hasta el vencimiento de la operación.

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

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

El detalle de saldos con partes relacionadas es como sigue:

	31 de diciembre	
	2016	2015
<u>Saldos</u>		
Activos:		
<i>Disponibilidades</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 1.779.405	4.331.648
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	266.948.862	267.546.551
Fondos de inversión administrados por Mutual Sociedad de Fondos de Inversión	78.992.131	99.324.267
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Funcionarios y empleados	91.546	72.585
<i>Intereses por cobrar</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	2.646.992	3.230.107
	¢ <u>350.458.936</u>	<u>374.505.158</u>
Pasivos:		
<i>Cuentas y comisiones por pagar diversas</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 1.318.165	1.318.165
	¢ <u>1.318.165</u>	<u>1.318.165</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	31 de diciembre	
	2016	2015
<u>Transacciones</u>		
Gastos:		
<i>Por alquiler</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 10.996.143	9.658.913
<i>Por servicios administrativos</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	15.817.985	15.817.985
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	15.525.819	15.052.556
	¢ <u>42.339.947</u>	<u>40.529.454</u>
Ingresos:		
<i>Por intereses</i>		
Mutual Alajuela- La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 17.499.501	25.011.382
	¢ <u>17.499.501</u>	<u>25.011.382</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios son por ¢108.058.276 (¢103.004.995 en 2015).

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Efectivo	¢ 300.000	300.000
Depósitos a la vista entidades financieras del país	6.060.166	5.785.806
Disponibilidades restringidas (véase nota 2)	5.740.830	13.612.115
	¢ <u>12.100.996</u>	<u>19.697.921</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 28.633.463	48.905.664
Inversiones disponibles para la venta	317.337.531	378.165.677
Productos por cobrar	2.646.992	4.922.857
	¢ <u>348.617.986</u>	<u>431.994.198</u>

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

<u>Emisores del país:</u>	31 de diciembre	
	2016	2015
Fondos de inversión abiertos	¢ 28.946.427	48.905.664
Fondos de inversión cerrados	50.075.705	50.418.603
Entidades financieras privadas	266.948.862	327.747.074
	345.970.994	427.071.341
Productos por cobrar	2.646.992	4.922.857
	¢ <u>348.617.986</u>	<u>431.994.198</u>

Al 31 de diciembre de 2016, inversiones por ¢232.890.800 (¢31.916.400 en 2015), respaldan obligaciones por reportos por un monto de ¢191.878.994 (¢26.078.534 en 2015). (Véase nota 2 y 10).

Las inversiones devengan un interés anual promedio entre 5,55% y 6,80% y tienen vencimientos entre 30 de enero de 2017 y 12 de setiembre de 2018 (9 de marzo de 2016 y 12 de setiembre de 2018 en 2015).

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de cómputo, neto

Un detalle de los Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de cómputo, cómputo es como sigue:

	31 de diciembre de 2016					
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo</u>						
Saldo al 1 de enero de 2015	¢ 78.434.533	208.068.277	30.479.998	21.126.110	54.521.323	392.630.241
Adiciones del año	-	252.166.897	-	112.250.502	13.810.130	378.227.529
Retiros del año	-	-	-	(14.192.032)	(8.171.935)	(22.363.967)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>78.434.533</u>	<u>460.235.174</u>	<u>30.479.998</u>	<u>119.184.580</u>	<u>60.159.518</u>	<u>748.493.803</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(6.588.829)	(2.724.337)	(12.675.971)	(42.080.344)	(64.069.481)
Gasto por depreciación del año	-	(6.357.941)	(3.048.000)	(6.151.766)	(6.789.647)	(22.347.354)
Retiros del año	-	-	-	8.254.782	7.978.981	16.233.763
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	<u>(12.946.770)</u>	<u>(5.772.337)</u>	<u>(10.572.955)</u>	<u>(40.891.010)</u>	<u>(70.183.072)</u>
	¢ <u>78.434.533</u>	<u>447.288.404</u>	<u>24.707.661</u>	<u>108.611.625</u>	<u>19.268.508</u>	<u>678.310.731</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un detalle de los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de cómputo es como sigue:

	31 de diciembre de 2015					Total
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	
<u>Costo</u>						
Saldo al 1 de enero de 2015	¢ 78.434.533	208.068.277	17.679.803	20.554.959	56.946.424	381.683.996
Adiciones del año	-	-	27.967.648	829.041	2.271.142	31.067.831
Retiros del año	-	-	(15.167.453)	(257.890)	(4.696.243)	(20.121.586)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>78.434.533</u>	<u>208.068.277</u>	<u>30.479.998</u>	<u>21.126.110</u>	<u>54.521.323</u>	<u>392.630.241</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(2.427.463)	(7.236.829)	(10.845.708)	(41.357.702)	(61.867.702)
Gasto por depreciación del año	-	(4.161.366)	(2.588.117)	(2.008.820)	(5.324.429)	(14.082.732)
Retiros del año	-	-	7.100.609	178.557	4.601.787	11.880.953
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	<u>(6.588.829)</u>	<u>(2.724.337)</u>	<u>(12.675.971)</u>	<u>(42.080.344)</u>	<u>(64.069.481)</u>
	¢ <u>78.434.533</u>	<u>201.479.448</u>	<u>27.755.661</u>	<u>8.450.139</u>	<u>12.440.979</u>	<u>328.560.760</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el gasto por depreciación es de ¢22.347.354 (¢14.082.732 en el 2015) y se reconoció en los resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene terrenos e instalaciones con un valor en libros de ¢525.722.937 (279.913.981, en 2015), como garantía de un préstamo hipotecario por un monto de ¢88.001.552 (174.239.225, en 2015), (véase nota 11).

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Gastos pagados por anticipado	¢ 5.899.409	6.816.096
Bienes diversos	5.200.859	90.647.880
Activos intangibles, neto	47.089.397	70.927.987
Otros activos	1.872.731	1.324.304
	¢ <u>60.062.396</u>	<u>169.716.267</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los bienes diversos corresponden principalmente a anticipos y desembolsos para adquisición de activos y mejoras de edificio por un monto de ¢82.669.753.

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
<u>Costo original</u>		
Saldo inicial	¢ 136.472.430	136.065.164
Adquisiciones	-	407.266
Saldo final	<u>136.472.430</u>	<u>136.472.430</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial	65.544.443	41.115.941
Gasto por amortización	23.838.590	24.428.502
Saldo final	<u>89.383.033</u>	<u>65.544.443</u>
	¢ <u>47.089.397</u>	<u>70.927.987</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el gasto por amortización es de ¢23.838.590 (¢24.428.502 en el 2015) y se reconoció en los resultados del año.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Comisiones por reintegrar al INS	¢ 38.879.271	38.879.271
Impuesto sobre la renta por pagar	43.768.581	17.986.614
Aportes patronales por pagar	7.473.151	5.826.074
Otras cuentas por pagar diversas	9.961.670	9.431.418
	¢ <u>100.082.673</u>	<u>72.123.377</u>

(9) Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Provisión por aguinaldo	¢ 2.357.145	1.856.679
Provisión por vacaciones	6.305.744	5.819.907
Otras provisiones	5.087.540	7.476.982
	¢ <u>13.750.429</u>	<u>15.153.568</u>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	¢ 15.153.568	14.154.136
Incremento en la provisión	48.562.543	40.464.672
Provisión utilizada	(49.965.682)	(39.465.240)
Saldo al final del año	¢ <u>13.750.429</u>	<u>15.153.568</u>

(10) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos por ¢191.878.994 (¢26.078.534, en 2015). Tales obligaciones se encuentran garantizadas por inversiones por un monto de ¢232.890.800 (¢31.916.400 en 2015). (véase nota 2).

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Obligaciones con entidades financieras

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía obligaciones con entidades financieras a plazo por ¢88.001.552 (¢174.239.225. en 2015), correspondientes a una obligación con una garantía hipotecaria, a una tasa de interés de Tasa Básica Pasiva +3,25% equivalentes a 7,70%, con un piso mínimo del 10%, al 31 de diciembre de 2016 (9,20% al 31 de diciembre de 2015) y a un plazo de 4 años (9 años en 2015), la cual se encuentra garantizada con terreno y edificio cuyo valor en libros es de ¢525.722.937 (¢279.913.981). (Véase nota 6).

(12) Impuestos

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 94.467.135	67.598.073
Impuesto sobre la renta diferido	4.686.410	4.797.104
	¢ 99.153.545	72.395.177

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 103.466.759	83.563.214
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (no gravables):		
Gastos no deducibles	4.027.006	751.844
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente	(8.340.220)	(11.919.881)
Total gasto impuesto sobre la renta	¢ 99.153.545	72.395.177

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 2013, 2014, 2015 y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	¢ 30.471	31.106
Provisiones y gastos acumulados por pagar	2.791.723	2.795.972
	¢ <u>2.822.193</u>	<u>2.827.078</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ -	445.475
Amortización del software	14.046.483	9.364.322
	¢ <u>14.046.483</u>	<u>9.809.797</u>

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 2.827.078	2.953.485
<i>Más (menos)</i>		
Efecto por pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	(636)	31.106
Impuesto diferido sobre provisiones y gastos acumulados por pagar	(4.249)	(157.513)
	¢ <u>2.822.193</u>	<u>2.827.078</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 9.809.797	5.064.284
<i>Más (menos)</i>		
Efecto por ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(445.475)	105.921
Efecto por amortización del software	4.682.161	4.639.592
	¢ <u>14.046.483</u>	<u>9.809.797</u>

(13) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En Asamblea General de accionistas de fecha 26 de febrero de 2016, se declara y se acuerda pagar dividendos según a la proporción de participación de cada socio cuyo total es la suma de ¢195.841.425, correspondientes al 100% de las utilidades acumuladas de 2015.

En Asamblea General de accionistas de fecha 20 de febrero de 2015, se declara y se acuerda pagar dividendos según a la proporción de participación de cada socio por un monto total de ¢181.171.984, correspondiente al 100% de las utilidades acumuladas de 2014.

Reserva legal

En cumplimiento con los artículos No.143 y No.401, del Código de Comercio, se destina un 5 por ciento (5%) de las utilidades netas del año para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2016, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢8.085.917 (¢10.307.443 en el 2015), para un total de ¢83.960.269 (¢75.874.352 en el 2015).

(14) Utilidad por acción

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta	¢ 245.735.652	206.148.867
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reserva legal	237.649.735	195.841.424
Promedio ponderado de acciones (denominador)	419.801.347	419.801.347
Utilidad neta por acción básica	¢ 0,57	0,47

(15) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones provienen de la participación de la Compañía en las actividades de correduría de seguros, las cuales se generan al momento de formalizar la póliza con el cliente. Estas comisiones son pagadas por las aseguradoras sobre un porcentaje de la prima de cada póliza que varía según el tipo de póliza y su naturaleza. El total de dichas comisiones al 31 de diciembre de 2016, asciende a ¢1.406.674.783 (¢1.044.011.998 en 2015).

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Gastos operativos

El detalle de los gastos operativos diversos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Comisión agentes por colocación de seguros	¢ 398.704.041	240.710.927
Patentes	4.021.054	3.795.968
Otros gastos operativos	971.010	429.455
	¢ <u>403.696.105</u>	<u>244.936.350</u>

(17) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Gastos de personal	¢ 462.821.731	385.988.842
Gastos por servicios externos	87.411.194	85.774.884
Gastos por movilidad y comunicaciones	13.068.787	9.627.642
Gastos de infraestructura	77.191.608	53.665.188
Gastos generales	51.180.524	44.309.787
	¢ <u>691.673.844</u>	<u>579.366.343</u>

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Salarios y bonificaciones	¢ 300.728.401	252.794.540
Cargas sociales patronales	79.181.788	66.561.828
Aguinaldo	25.039.777	21.041.283
Gasto por auxilio de cesantía	16.021.849	13.463.389
Atención al personal	6.384.004	4.258.894
Capacitaciones	9.924.109	5.427.838
Combustible y lubricantes	5.957.309	6.209.610
Otros gastos	19.584.494	16.231.460
	¢ <u>462.821.731</u>	<u>385.988.842</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Administración del riesgo de instrumentos financieros

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

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Disponibilidades	¢ 12.100.996	19.697.921
Inversiones en instrumentos financieros	348.617.986	431.994.198
Cuentas y comisiones por cobrar	75.921.102	52.986.387
	¢ <u>436.640.084</u>	<u>504.678.506</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
<i>Mantenidas para negociar</i>		
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado Público I	¢ 30.001	29.464
Mutual Fondo de Inversión del Mercado de Dinero no Diversificado MutuaI I	23.746.680	25.626.267
Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado MutuaI II	4.856.782	23.249.933
	<u>28.633.463</u>	<u>48.905.664</u>
<i>Disponibles para la venta</i>		
Bono P1 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en setiembre de 2018 y con una tasa de interés del 5,85% anual,(con una tasa de interés del 7,45% anual para el 2015)	15.997.547	16.168.278
Fondo de inversión de titularización de flujos futuros de cartera hipotecaria de vivienda en colones #1	50.388.669	50.418.603
Bono serie J en colones de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en enero de 2017 y con una tasa de interés del 6,80% anual, (con una tasa de interés del 8,60% anual para el 2015)	17.999.188	18.208.288
Bono P2 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en julio de 2017 y con una tasa de interés del 6,75% anual, (con una tasa de interés del 8,50% anual para el 2015)	99.979.280	101.339.167
Bono P3 en colones del Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en agosto de 2017 y con una tasa de interés del 6,65% anual, (con una tasa de interés del 8,05% anual para el 2015)	100.093.920	99.997.358
Certificado de inversión en colones de Financiera Desyfin, con vencimiento en marzo de 2016 con una tasa de interés de 9,15% anual	-	60.200.522
Certificado de participación hipotecaria en dólares de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda, con vencimiento en febrero de 2017 y con una tasa de interés del 5,55% anual, (con una tasa de interés del 4,94% anual para el 2015)	32.878.927	31.833.461
	<u>317.337.531</u>	<u>378.165.677</u>
Productos por cobrar	2.646.992	4.922.857
	<u>¢ 348.617.986</u>	<u>431.994.198</u>

(Continúa)

Mutual Seguros Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones en instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

<u>Por instrumento</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos del sector privado	77%	77%
Participaciones en fondos de inversión	23%	23%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

<u>Por calificación de riesgo</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Calificación de riesgo SCRAA+	68%	7%
Calificación de riesgo SCRA-	9%	55%
Calificación de riesgo SCR2	0%	14%
Calificación de riesgo SCRAF2+	15%	12%
Calificación de riesgo SCRAF3+	0%	12%
Calificación de riesgo AA(cri)+	8%	0%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, todas las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica.

(b) Riesgo de Liquidez

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

- Al menos un 10% de la cartera de inversiones debe colocarse en plazos menores o iguales a 90 días.
- En caso de detectarse una situación de iliquidez se realiza la activación del plan de contingencia de liquidez, el cual involucra a todas las empresas del grupo financiero Mutual Alajuela-La Vivienda, esto para brindar una solución en conjunto.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2016					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Efectivo	¢	12.100.996	-	-	-	-	12.100.996
Inversiones en instrumentos		79.022.132	50.878.115	-	200.073.200	15.997.547	345.970.994
Productos por cobrar		-	2.646.992	-	-	-	2.646.992
Comisiones por cobrar		75.921.102	-	-	-	-	75.921.102
		<u>167.044.230</u>	<u>53.525.107</u>	<u>-</u>	<u>200.073.200</u>	<u>15.997.547</u>	<u>436.640.084</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores		191.878.994	-	-	-	-	191.878.994
Obligaciones con entidades financieras		-	5.505.040	5.643.815	11.718.041	65.134.656	88.001.552
Cuentas y comisiones por pagar diversas		127.879.585	-	-	-	-	127.879.585
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		25.912.830	-	-	-	-	25.912.830
		<u>345.671.409</u>	<u>5.505.040</u>	<u>5.643.815</u>	<u>11.718.041</u>	<u>65.134.656</u>	<u>433.672.961</u>
	¢	<u>(178.627.179)</u>	<u>48.020.067</u>	<u>5.643.815</u>	<u>188.355.159</u>	<u>(49.137.109)</u>	<u>2.967.123</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre de 2015					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Efectivo	¢	19.697.921	-	-	-	-	19.697.921
Inversiones en instrumentos		99.324.267	60.200.524	-	-	267.546.550	427.071.341
Productos por cobrar		2.288.556	2.634.302	-	-	-	4.922.857
Cuentas y comisiones por cobrar		52.986.386	-	-	-	-	52.986.386
		<u>174.297.130</u>	<u>62.834.826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>267.546.550</u>	<u>504.678.506</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones de reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores		26.078.534	-	-	-	-	26.078.534
Obligaciones con entidades financieras a plazo		1.101.159	2.229.923	3.415.054	7.090.549	160.402.540	174.239.225
Cuentas y comisiones por pagar diversas		97.086.741	-	-	-	-	97.086.741
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		13.067.051	-	-	-	-	13.067.051
		<u>137.333.485</u>	<u>2.229.923</u>	<u>3.415.054</u>	<u>7.090.549</u>	<u>(160.402.540)</u>	<u>310.471.551</u>
	¢	<u>36.963.645</u>	<u>60.604.903</u>	<u>(3.415.054)</u>	<u>(7.090.549)</u>	<u>107.144.010</u>	<u>194.206.955</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(c) Riesgo de mercado

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

i. Riesgo de tasas de interés

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, Mutual Seguros no mantiene inversiones de tasa fija. Al 31 de diciembre de 2015, 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 (¢758.995) y ¢764.477 . De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢2.668.957 (¢2.659.164 en el 2015), por el efecto de las inversiones sujetas a tasas de interés variables.

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 2016 y 2015 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2016		
	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses
<u>Obligaciones por reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores</u>			
Colones	4,63%	(94.467.417)	(94.467.417)
Colones	4,68%	(70.400.115)	(70.400.115)
US\$ dólares	4,19%	(27.011.462)	(27.011.462)
<u>Obligaciones con entidades financieras a plazo</u>			
Colones	9,20%	(88.001.552)	(88.001.552)
		<u>66.090.448</u>	<u>66.090.448</u>
	31 de diciembre de 2015		
	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses
<u>Inversiones en valores</u>			
Colones	8,28%	¢ 295.913.613	295.913.613
US\$ dólares	4,88%	31.833.461	31.833.461
Participaciones	N/A	76.074.334	76.074.334
Participaciones en US\$	N/A	23.249.933	23.249.933
<u>Obligaciones por reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores</u>			
US\$ dólares	4,05%	(26.078.534)	(26.078.534)
<u>Obligaciones con entidades financieras a plazo</u>			
Colones	9,20%	(174.239.225)	(174.239.225)
		<u>¢ 226.753.582</u>	<u>226.753.582</u>

ii. Riesgo cambiario

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de	
		2016	2015
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	5.364	15.320
Inversiones en instrumentos financieros		68.838	103.552
Productos por cobrar		351	313
		<u>74.553</u>	<u>119.185</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones de reportos tripartitos		49.275	49.025
Provisiones		1.794	5.389
		<u>51.069</u>	<u>54.414</u>
	US\$	<u>23.485</u>	<u>64.771</u>

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

Al 31 de diciembre de 2016, el impacto de una variación del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una pérdida de ¢1.287.374, (ganancia de ¢3.445.169 en 2015). En el caso de una disminución, el efecto sería inverso en ambos años.

(d) Riesgo de capital

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

- a) 2,5% del total de primas comercializadas en los últimos doce meses.
- b) 30.000 unidades de desarrollo.

Mutual Seguros cuenta con una póliza de responsabilidad civil profesional por la suma de ¢250.000.000 de colones para cumplir con este requisito.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo

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

- Existencia de una Unidad de Riesgo Corporativo que periódicamente realiza evaluaciones del nivel de riesgo.
- 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 una matriz cuantitativa. Adicionalmente se lleva un registro de incidencias que es analizado mensualmente por el comité gerencial.

(19) Arrendamientos operativos

Los puntos de venta de la Compañía se encuentran bajo un contrato de arrendamiento operativo en dólares con una parte relacionada con plazos de un año y renueva anualmente. Los pagos mínimos futuros de tales arrendamientos operativos se detallan como sigue:

	<u>Monto</u>
A menos de un año	US\$ 23.301
Entre uno y cinco años	93.205
Más de cinco años	<u>116.507</u>
	<u>US\$ 233.013</u>

(20) Contratos vigentes

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

A partir del mes de febrero 2014, la Compañía ha firmado contratos con las siguientes aseguradoras: Instituto Nacional de Seguros, MAPFRE Costa Rica, Qualitas Compañía de Seguros Costa Rica, ASSA Compañía de Seguros, Pan American Life Insurance de Costa Rica, Oceánica de Seguros, BlueCross BlueShield Costa Rica y Seguros Lafise Costa Rica.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El 1 de octubre de 2003, la Compañía suscribió un contrato de servicios de auditoría interna con Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., por un año contando a partir de la fecha de su firma y prorrogable por iguales plazos en forma automática. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los honorarios se calculan como 33,33% en ambos casos, de los salarios pagados por el departamento de auditoría interna de Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.

El 2 de enero de 2016, la Compañía suscribió un contrato de arriendo con Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo para 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 disponibilidad. El precio fijo por metro cuadrado arrendado será de US \$25,3 dólares mensuales, ajustable anualmente y el plazo del contrato será de un año.

(21) Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2016, se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos:		
Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>345.970.994</u>	<u>345.970.994</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el público	¢ <u>191.878.994</u>	<u>191.878.994</u>
Obligaciones con entidades	¢ <u>88.001.552</u>	<u>88.001.552</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2015, se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos:		
Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>427.071.341</u>	<u>427.071.341</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el público	¢ <u>26.078.534</u>	<u>26.078.534</u>
Obligaciones con entidades	¢ <u>174.239.225</u>	<u>174.239.225</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El valor razonable de las inversiones en valores está basado en cotizaciones de precios de mercado, mientras que el de las obligaciones con entidades es similar a su valor en libros, debido a que la tasa de interés es variable y revisada trimestralmente.

Las obligaciones con entidades financieras se encuentran registradas cerca a su valor razonable, debido a que las obligaciones se encuentran a tasa variable que se ajustan al 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:

- 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los instrumentos financieros medidos al valor razonable se encuentran en como sigue:

	2016				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢ 317.337.531	-	-	-	317.337.531
Inversiones mantenidas para negociar	¢ -	28.633.463	-	-	28.633.463

	2015				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢ 378.165.677	-	-	-	378.165.677
Inversiones mantenidas para negociar	¢ -	48.905.664	-	-	48.905.664

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(22) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar 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 adopción, 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 de 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).