

**INFORMACION  
SUMINISTRADA POR  
LA ENTIDAD**



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

Teléfono (506) 2201-4100  
Fax (506) 2201-4131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Seguros  
y a la Junta Directiva y Accionistas  
Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A.

### *Informe sobre los Estados Financieros*

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, el estado del resultado y de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, la cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con base las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), relacionadas con la información financiera.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable de la preparación de estos estados financieros, 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) y de la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Davivienda Sociedad Agencia de Seguros, (Costa Rica), S.A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), relacionadas con la información financiera.

*Base de contabilidad*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2-a 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 relacionadas con la información financiera estipuladas 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.

KPMG

26 de enero de 2015

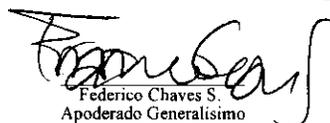
San José, Costa Rica  
Eric Alfaro V.  
Miembro No. 1547  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2015

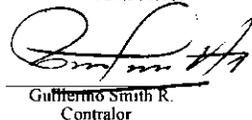


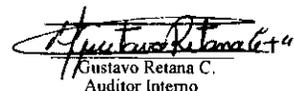
Timbre de ₡1.000 de Ley No.6663  
adherido y cancelado en el original

**Davienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre de 2014**  
**(Con cifras correspondientes de 2013)**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	2014	2013		Notas	2014	2013
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>		<b>52.630.120</b>	<b>43.953.554</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3.b</b>	<b>210.405.613</b>	<b>82.754.591</b>	<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>52.630.120</b>	<b>43.953.554</b>
Efectivo		50.000	50.000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	3.g	30.693.594	23.662.250
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	2.r	210.355.613	82.704.591	Provisiones		21.886.772	20.228.520
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>3.c</b>	<b>254.739.331</b>	<b>526.622.907</b>	Impuesto de la renta diferido		49.754	62.784
Inversiones disponibles para la venta		243.824.320	499.225.000	<b>Patrimonio</b>		<b>470.516.379</b>	<b>587.416.953</b>
Instrumentos financieros vencidos y restringidos		10.362.156	25.074.000	<b>Capital social y capital mínimo funcionamiento</b>	3.h	<b>243.924.840</b>	<b>243.924.840</b>
Cuentas y productos por cobrar asociados inversión en instrumentos financieros		552.855	2.323.907	Capital pagado		243.924.840	243.924.840
<b>Comisiones, primas y cuentas por cobrar</b>	<b>3.d</b>	<b>54.568.717</b>	<b>21.352.474</b>	Ajustes al patrimonio		116.092	146.495
Comisiones por cobrar		52.414.357	20.603.708	Ajustes al valor de los activos		116.092	146.495
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		151.351	748.766	<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>48.784.968</b>	<b>48.784.968</b>
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	3.f	1.981.696	-	Reserva legal		48.784.968	48.784.968
Otras cuentas por cobrar		21.313	-	<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>44.560.650</b>	<b>155.778.989</b>
<b>Otros activos</b>	<b>3.e</b>	<b>3.432.838</b>	<b>640.535</b>	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		44.560.650	155.778.989
Gastos pagados por anticipado		3.432.838	640.535	<b>Resultados acumulados del periodo</b>		<b>133.129.829</b>	<b>138.781.661</b>
				Utilidad del periodo		133.129.829	138.781.661
<b>Total activo</b>		<b>523.146.499</b>	<b>631.370.507</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>523.146.499</b>	<b>631.370.507</b>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>	<b>5.a</b>	<b>927.517.810</b>	<b>927.517.810</b>				
Otras cuentas de orden por cuenta propia		927.517.810	927.517.810				

  
 Federico Chaves S.  
 Apoderado Generalísimo

  
 Guillermo Smith R.  
 Contralor

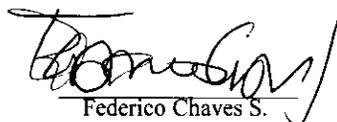
  
 Gustavo Retana C.  
 Auditor Interno

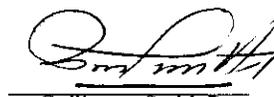
Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de estos estados financieros.



**Davienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A.**  
**Estado de Resultados Integral**  
**Año terminado al 31 de diciembre de 2014**  
**(Con cifras correspondientes de 2013)**  
**(En colones sin céntimos)**

	Nota	2014	2013
<b>Ingresos financieros</b>	3.k	<b>30.689.935</b>	<b>17.571.218</b>
Por ingresos financieros por disponibilidades		1.473.796	6.172.827
Por ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		24.839.954	8.885.767
Por ganancias por diferencial cambiario	3.p	4.376.185	2.512.624
<b>Gastos financieros</b>		<b>2.179.812</b>	<b>9.449.381</b>
Por pérdidas por diferencial cambiario	3.p	2.150.546	9.449.381
Otros gastos financieros		29.266	
<b>Utilidad financiera neta</b>		<b>28.510.123</b>	<b>8.121.837</b>
<b>Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		<b>9.229.174</b>	<b>6.106.632</b>
Disminución de provisiones		9.229.174	6.106.632
<b>Ingresos operativos diversos</b>		<b>521.163.011</b>	<b>527.151.381</b>
Por comisiones por servicios	3.l	521.124.401	502.191.020
Por otros ingresos operativos		38.610	24.960.361
<b>Gastos operativos diversos</b>		<b>175.197.493</b>	<b>158.064.513</b>
Comisiones por servicios		-	-
Por gastos por provisiones		9.619.908	8.904.677
Por gastos con partes relacionadas	2.r	163.064.000	142.559.966
Por otros gastos operativos		2.513.585	6.599.870
<b>Gastos de administración</b>		<b>197.176.609</b>	<b>185.739.912</b>
Por gastos de personal	3.m	181.030.955	168.076.385
Por gastos por servicios externos		12.702.786	9.588.765
Por gastos generales	3.n	3.442.868	8.074.762
<b>Utilidad neta por operación de seguros</b>		<b>186.528.206</b>	<b>197.575.425</b>
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>		<b>186.528.206</b>	<b>197.575.425</b>
<b>Impuestos y participaciones sobre la utilidad</b>		<b>53.398.377</b>	<b>58.793.764</b>
Impuesto sobre la renta	3.f	56.151.526	58.793.764
Disminución del impuesto sobre la renta	3.f	2.753.149	
<b>Utilidad neta del periodo</b>		<b>133.129.829</b>	<b>138.781.661</b>
<b>Otros Resultados Integrales, neto de Impuesto</b>			
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(30.403)	146.495
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto		(30.403)	146.495
<b>Resultados Integrales Totales del Periodo</b>		<b>133.099.426</b>	<b>138.928.156</b>

  
 Federico Chaves S.  
 Apoderado Generalísimo

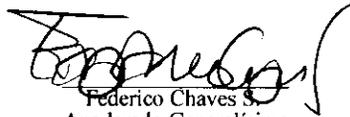
  
 Guillermo Smith R.  
 Contralor

  
 Gustavo Retana C.  
 Auditor interno

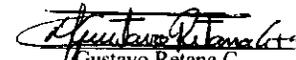
Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de estos estados financieros.

**Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Año terminado al 31 de diciembre de 2014**  
**(Con cifras correspondientes de 2013)**  
**(En colones sin céntimos)**

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Ajustes al patrimonio</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados de periodos anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldos al 01 de enero del 2013		243.924.840	-	48.784.968	255.778.989	548.488.797
Dividendos pagados		-	-	-	(100.000.000)	(100.000.000)
		243.924.840	-	48.784.968	155.778.989	448.488.797
Resultado del periodo		-	-	-	138.781.661	138.781.661
Otros resultados integrales		-	146.495	-	-	146.495
<b>Resultados integrales totales</b>		-	<b>146.495</b>	-	<b>138.781.661</b>	<b>138.928.156</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	3.h	<b>243.924.840</b>	<b>146.495</b>	<b>48.784.968</b>	<b>294.560.650</b>	<b>587.416.953</b>
Saldos al 01 de enero de 2014		243.924.840	146.495	48.784.968	294.560.650	587.416.953
Dividendos pagados	3.j	-	-	-	(250.000.000)	(250.000.000)
		243.924.840	146.495	48.784.968	44.560.650	337.416.953
Resultado del periodo		-	-	-	133.129.829	133.129.829
Otros resultados integrales		-	(30.403)	-	-	(30.403)
<b>Resultados integrales totales</b>		-	<b>(30.403)</b>	-	<b>133.129.829</b>	<b>133.099.426</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	3.h	<b>243.924.840</b>	<b>116.092</b>	<b>48.784.968</b>	<b>177.690.479</b>	<b>470.516.379</b>

  
 Federico Chaves S.  
 Apoderado Generalísimo

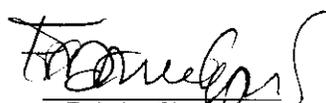
  
 Guillermo Smith R.  
 Contralor

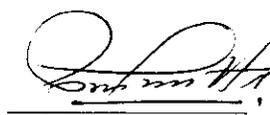
  
 Gustavo Retana C.  
 Auditor interno

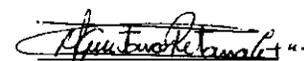
Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de estos estados financieros.

**Davienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Año terminado al 31 de diciembre de 2014**  
**(Con cifras correspondientes de 2013)**  
**(En colones sin céntimos)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		133.129.829	138.781.661
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancias por diferencias de cambio, netas		120.840	5.057.339
Por cambios en estimación de cuentas por cobrar y otras estimaciones		-	(980.795)
Gastos por provisión para prestaciones sociales		390.734	15.011.309
Ingresos por intereses		(619.252)	(8.885.766)
Depreciaciones y amortizaciones		7.484.895	12.126.988
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Cuentas y comisiones por cobrar		(32.962.363)	(1.975.568)
Productos por cobrar		-	1.864.360
Intereses cobrados		2.390.304	6.823.714
Otros activos		(10.277.198)	35.082.927
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones		7.911.112	(4.747.551)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		<u>107.568.901</u>	<u>198.158.618</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(254.186.476)	(518.184.047)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		243.793.917	518.393.326
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por en las actividades de inversión</b>		<u>(10.392.559)</u>	<u>209.279</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Dividendos pagados	3.i	(250.000.000)	(100.000.000)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento</b>		<u>(250.000.000)</u>	<u>(100.000.000)</u>
<b>(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes</b>		<u>(152.823.658)</u>	<u>98.367.897</u>
<b>Efectivo al inicio del año</b>		<u>607.053.591</u>	<u>508.685.694</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	3.b	<u>454.229.933</u>	<u>607.053.591</u>

  
 Federico Chaves S.  
 Apoderado Generalísimo

  
 Guillermo Smith R.  
 Contralor

  
 Gustavo Retana C.  
 Auditor Interno

Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de estos estados financieros.

# Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)

### 1. Información general

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A, (en adelante la Compañía), fue organizada como sociedad anónima el 10 de noviembre de 1992, de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica, por un período de 99 años. La actividad principal es brindar servicios como sociedad agencia de seguros.

La Compañía se encuentra supervisada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), creada mediante Ley Reguladora del Mercado de Seguros No 8653, de 7 de agosto de 2008. Esta Superintendencia es la entidad responsable de la autorización, regulación y supervisión de las personas, físicas o jurídicas, que intervengan en los actos o contratos relacionados con la actividad aseguradora, reaseguradora, la oferta pública y la realización de negocios de seguros. Es un órgano de máxima desconcentración y adscrito al Banco Central de Costa Rica. Funciona bajo la dirección del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A., domiciliada en San José, Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A., es tenedora del 99,96% de las acciones de Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A., a su vez Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A., es subsidiaria de Banco Davivienda, S.A., domiciliada en Bogotá D.C., República de Colombia que adquirió el 23 de noviembre de 2012 el 100% de las acciones de Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. El Banco Davivienda S.A. forma parte del Grupo Empresarial Bolívar, que es la última controladora.

La Compañía, no cuenta con sucursales, agencias, ni con cajeros automáticos bajo su control. Asimismo, la Compañía cuenta al 31 de diciembre de 2014, con 11 empleados (10 empleados en el 2013).

La dirección de la página web es [www.davivienda.cr](http://www.davivienda.cr)

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas de contabilidad**

**2. a General**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la legislación y las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros se detallan más adelante.

**2. b Moneda y transacciones en moneda extranjera**

*Registros contables*

Los registros contables de la Compañía se llevan en colones costarricenses y las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren.

*Moneda funcional y moneda de presentación*

Las transacciones y los saldos que se incluyen en los estados financieros de la Compañía, son medidos utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en colones costarricenses.

*Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica*

Las transacciones en moneda extranjera, se deben realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen comprar y vender las divisas.

El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad para establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con el artículo 7 del Plan de Cuentas para las entidades de seguros, para el registro contable de operaciones con moneda extranjera se utiliza el tipo de cambio de compra de referencia que fije el BCCR, para el último día de cada mes.

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

*Método de valuación de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas en la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las diferencias de cambio resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera se reconocen en los resultados del año. Las diferencias de cambio de activos no monetarios, como los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, se incluyen dentro de la ganancia o pérdida en el valor justo.

**2. c Instrumentos financieros**

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar y obligaciones financieras por pagar.

i. *Clasificación*

Estos instrumentos pueden ser clasificados en las categorías que se indican:

Los instrumentos negociables son aquellos que se mantienen con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la entidad, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

*ii. Reconocimiento instrumentos financieros*

Los activos disponibles para la venta se reconocen en la fecha de liquidación. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio, según requerimientos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por la compañía se reconocen a la fecha de negociación.

*iii. Medición en instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor justo, que incluye los costos de transacción (excepto los instrumentos negociables que no incluyen los costos de transacción).

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, 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/gasto financiero, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

*iv. Principios de medición del valor razonable*

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

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

v. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

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

vi. *Dar de baja un instrumento financiero*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se retiran cuando se liquidan.

vii. *Compensación*

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance general, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

**2. d Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalente de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con vencimientos originales no mayores a dos meses, y negociables en una Bolsa de Valores regulada, conforme el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados.

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**2. e Inversiones en valores y depósitos a plazo**

Las inversiones en valores y depósitos a plazo se registran tomando en cuenta dos aspectos básicos:

*i. Negociables*

Son valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente para obtener beneficios en el corto plazo.

*ii. Disponibles para la venta*

Las inversiones adquiridas con la intención de ser mantenidas por un tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en la tasa de interés, tipo de cambio o precios de acciones se clasifican como disponibles para la venta.

Las inversiones son reconocidas inicialmente al costo (el cual incluye los costos de la transacción para valores disponibles para la venta). Las inversiones en valores negociables y en valores disponibles para la venta son subsecuentemente reconocidas al valor razonable basado en precios de cotización en el mercado donde estos títulos son negociados.

Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de los cambios en el valor razonable de las inversiones en valores negociables y en valores disponibles para la venta se incluyen en los resultados del año y el patrimonio, respectivamente. Cuando las inversiones disponibles para la venta son liquidadas, el ajuste por el valor razonable acumulado es incluido en los resultados del año.

**2. f Inmuebles, mobiliario y equipo**

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición menos depreciación acumulada. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la compra de los activos. Las reparaciones y mantenimiento menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son registrados directamente a gastos cuando se incurren. A la fecha no se cuenta con inmuebles, mobiliario y equipo.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

*i. Desembolsos subsiguientes*

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de inmueble, mobiliario y equipo que hayan sido contabilizados por separado incluyendo los costos mayores por inspección y por rehabilitación, se capitalizan.

Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de inmueble, mobiliario y equipo. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados como gastos a medida en que se incurren.

*ii. Depreciación*

La depreciación, se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo (y el valor revaluado, para el caso de edificios) sobre la vida útil estimada de los activos, y se calcula por el método de línea recta, como se indica a continuación:

Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de los bienes de uso son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en los resultados del período en que se realizan.

**2. g Activos intangibles**

*i. Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

*ii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

*iii. Amortización*

La amortización se carga a los resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados.

*iv. Costos de programas de cómputo*

Los programas de cómputo se amortizan en cinco años y para licencias en un año.

**2. h Deterioro de activos**

El valor 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 registra en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y como una disminución en la reevaluación para los activos registrados a montos revaluados.

**2. i Cuentas por pagar y otros pasivos**

Las cuentas por pagar y otros pasivos son registradas a costo amortizado.

**2. j Provisiones**

Una provisión es reconocida en el estado financiero, cuando adquiere una obligación legal 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.

**2. k Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Medición del valor razonable, Nota 2.q
- Cuentas de dudoso cobro, Nota 3.d

La Compañía dentro de su giro habitual de negocio, mantiene comisiones por cobrar al Instituto Nacional de Seguros (INS) por concepto de colocación y renovación de pólizas por un plazo de hasta cuatro años. Por lo tanto, la Administración realiza una estimación por incobrabilidad para las partidas con antigüedad superior a seis meses.

## **2.1 Beneficios a empleados**

### *i. Obligaciones por pensión*

Planes de aportaciones definidas: la legislación laboral costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes.

La Compañía, no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.

### *ii. Beneficios por terminación*

La legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa.

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

Esta cesantía, se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía de 7 días de salario 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 más del año entre 19,5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años, según lo establecido en la Ley de Protección al Trabajador.

En febrero de 2000, se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, esta ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo a dicha ley, todo patrono público o privado, aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) desde que inició el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

La Compañía, registra una provisión sobre la base de un 5,33% de los salarios pagados a sus empleados de los cuales un 2% de esta provisión mensual se le traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados de Davivienda.

**2. m 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 por comisiones*

Las comisiones sobre servicios de seguros, consideradas como realizables por la ejecución de un acto concreto, se reconocen como ingreso en el momento de prestar el servicio.

*iii. Gastos operativos y administración*

Los gastos operativos y de administración se reconocen en el momento de recibir el servicio o el bien.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**2. n Impuesto sobre la renta**

*i. Corriente:*

Se determina según disposiciones establecidas por la legislación vigente en la Ley y Reglamento del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado a este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo, así mismo de este pasivo serán deducidos los pagos parciales de renta efectuados durante el periodo.

*ii. Diferido:*

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

**2. o Utilidad por acción**

Mide el desempeño de la Compañía sobre el período concluido. Esta se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el promedio de acciones comunes en circulación al cierre de los estados financieros, excluyendo cualquier acción mantenida en tesorería.

**2. p Reserva legal**

La Compañía, registra una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas anuales, antes de impuestos y participaciones, hasta alcanzar el 20% de su capital social, de acuerdo con las regulaciones vigentes en Costa Rica.

**2. q Valor razonable de los instrumentos financieros**

*Valor razonable*

El valor razonable de un instrumento financiero, corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, en circunstancias que no sean una liquidación forzada. El valor razonable, está mejor determinado con base a cotizaciones de precios de mercado y no incluye los eventuales costos de transacción.

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones del valor razonable, son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta en un momento particular de todas las posiciones de la Compañía, en un instrumento financiero. Estas estimaciones, son subjetivas por naturaleza, e involucran incertidumbre y juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

A continuación, se presenta un resumen de los supuestos utilizados por la Agencia, al estimar el valor razonable de los instrumentos financieros:

**Disponibilidades**

El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, por su vencimiento a corto plazo.

**Inversiones en valores**

El valor razonable estimado de las inversiones se aproxima a su valor de registro, por su vencimiento a corto plazo.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos financieros más significativos:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros:</u>				
Disponibilidades	¢ 210.405.613	210.405.613	82.754.591	82.754.591
Inversiones disponibles para la venta	254.739.331	254.739.331	526.622.907	526.622.907
	¢ <u>465.144.944</u>	<u>465.144.944</u>	<u>609.377.498</u>	<u>609.377.498</u>

**2. r Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Las Compañías realizaron transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económicos vinculados).

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

Seguidamente, se detallan los saldos incluidos en el balance general al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los ingresos y gastos incluidos en el estado de resultados para los años terminados en esas fechas:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢ 210.355.613	82.704.591
Inversiones	10.915.011	27.397.909
Cuentas y productos por cobrar	151.351	-
	¢ <u>221.421.975</u>	<u>110.102.500</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar	¢ 3.977.171	-
	¢ <u>3.977.171</u>	<u>-</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos operativos	¢ 311.068.930	300.903.487
Ingresos financieros	2.093.048	15.058.594
	¢ <u>313.161.978</u>	<u>315.962.081</u>
<u>Gastos</u>		
Gastos operativos	¢ 163.064.000	142.559.966
	¢ <u>163.064.000</u>	<u>142.559.966</u>

El efectivo en bancos corresponde a las sumas de depósitos en cuentas corrientes que se mantienen en la entidad relacionada Banco Davivienda (Costa Rica), S.A, los cuales a su vez generan el respectivo ingreso por el rendimiento generado.

El rubro de inversiones está conformado por un certificado de depósito a plazo y sus intereses que mantiene la entidad en la entidad relacionada Banco Davivienda (Costa Rica), S.A.

Al 31 de diciembre de 2014 se mantiene un saldo por pagar a la entidad relacionada Banco Davivienda (Costa Rica), S.A, correspondiente a facturación por servicios administrativos.

Los ingresos operativos son fundamentalmente las comisiones cobradas por concepto comercialización de pólizas de seguros.

Los gastos operativos corresponden a un contrato firmado con Banco Davivienda (Costa Rica), S.A., por la facturación de servicios administrativos incurridos para poder ejercer el ciclo operacional de la Compañía.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**2. s Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

Para cumplir con lo establecido en el “Reglamento sobre autorizaciones, registros y requisitos de funcionamiento de entidades supervisadas por la Superintendencia General de Seguros”, Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A., emitió un certificado de depósito a plazo de Banco Davivienda (Costa Rica) S.A a favor del INS el 24 de junio de 2014, por un monto de ₡10.362.156 con vencimiento el 24 de junio de 2015 (₡25.074.000 en el 2013, con vencimiento el 11 de enero de 2014).

La garantía tiene como finalidad responder ante daños y perjuicios patrimoniales causados por la negligencia o dolo en sus ejercicios de intermediación o las de sus corredores.

**3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros**

**3. a Posición monetaria en moneda extranjera**

La Compañía, utiliza para sus transacciones, colones y dólares estadounidenses. De ahí que para efectos de esta nota se presenta la posición neta en dólares como se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Equivalente en colones	Equivalente en dólares	Equivalente en colones	Equivalente en dólares
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	₡ 12.699.583	US\$ 23.813	₡ 8.015.271	US\$ 16.192
Otros activos	2.259.901	4.238	-	-
	₡ <u>14.959.484</u>	US\$ <u>28.050</u>	₡ <u>8.015.271</u>	US\$ <u>16.192</u>
<b>Pasivo</b>				
Otras cuentas por pagar y provisiones	₡ -	US\$ -	₡ -	US\$ -
	₡ -	US\$ -	₡ -	US\$ -
Posición neta	₡ <u>14.959.484</u>	US\$ <u>28.050</u>	₡ <u>8.015.271</u>	US\$ <u>16.192</u>

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**3. b Disponibilidades**

Al 31 de diciembre, las disponibilidades, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Efectivo en caja	¢ 50.000	50.000
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	210.355.613	82.704.591
	¢ <u>210.405.613</u>	<u>82.754.591</u>

Con el propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo y equivalentes se integran de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Disponibilidades	¢ 210.405.613	82.754.591
Porción de la inversión en valores y depósitos altamente líquidos	243.824.320	524.299.000
	¢ <u>454.229.933</u>	<u>607.053.591</u>

**3. c Inversiones en valores y depósitos**

Al 31 de diciembre, las inversiones en valores y depósitos, se clasifican como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Valores disponibles para la venta cuyo emisor es del país:</u>		
Bono de estabilización monetaria cero cupón, con vencimiento en enero de 2015 (en enero de 2014, para el 2013).	¢ 243.824.320	499.225.000
<u>Instrumentos financieros vencidos y restringidos:</u>		
Certificados emitidos por Bancos Privados con fecha de vencimiento en marzo de 2015, tasa de interés del 6,37% (vencimiento en enero 2014, tasa de interés del 9,53%, para el 2013) (Nota 2.s).	10.362.156	25.074.000
Subtotal:	<u>254.186.476</u>	<u>524.299.000</u>
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	552.855	2.323.907
	¢ <u>254.739.331</u>	<u>526.622.907</u>

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**3. d Comisiones, primas y cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre, las comisiones, primas y cuentas por cobrar, se clasifican como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Comisiones por cobrar	¢ 52.414.357	20.603.708
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	151.351	-
Impuesto de renta diferido	1.981.696	748.766
Estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar	21.313	-
	¢ <u>54.568.717</u>	<u>21.352.474</u>

**Comportamiento de la estimación de cuentas por cobrar**

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de las comisiones, primas y cuentas por cobrar, durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	¢ -	980.795
Disminución de estimación con crédito a resultados	-	(980.795)
Saldo final	¢ <u>-</u>	<u>-</u>

**3.e Otros activos**

Al 31 de diciembre, el detalle de otros activos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos pagados por anticipado	¢ 3.432.838	640.535
	¢ <u>3.432.838</u>	<u>640.535</u>

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**3. f Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto sobre la renta y diferido del periodo se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	¢ 56.151.526	58.736.790
Disminución por impuesto sobre la renta corriente	1.520.218	-
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	¢ 54.631.308	58.736.790
Gasto por impuesto de renta diferido	¢ -	1.003.943
Disminución por impuesto de renta diferido	(1.232.931)	(946.969)
Impuesto renta diferido, neto	¢ (1.232.931)	56.974

El impuesto sobre la renta se calcula conforme a las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta y su respectivo reglamento. El gasto por impuesto sobre la renta difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente debido a la existencia de gastos que no se pueden deducir fiscalmente e ingresos que no se consideran ingresos gravables, según se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 55.958.462	59.272.627
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(7.943.979)	(4.828.714)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	6.616.825	4.292.877
Gasto impuesto sobre la renta corriente	54.631.308	58.736.790
Impuesto sobre la renta diferido	(1.232.931)	56.974
Total gasto de impuesto renta	¢ 53.398.377	58.793.764

Las declaraciones del impuesto de renta de los últimos tres periodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los rubros que se describen a continuación:

	31 de diciembre de 2014		
	Activo	Pasivo	Neto
Provisiones	¢ 1.981.696	-	1.981.696
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta	-	(49.754)	(49.754)
	¢ <u>1.981.696</u>	<u>(49.754)</u>	<u>1.931.942</u>
	31 de diciembre de 2013		
	Activo	Pasivo	Neto
Provisiones	¢ 748.766	-	748.766
	¢ <u>748.766</u>	<u>-</u>	<u>748.766</u>

Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.  
El movimiento de la diferencia temporal es como sigue:

	2013	Incluido en	Incluido en	2014
		estado	en	
		resultados	patrimonio	
Provisiones	¢ 748.766	1.232.931	-	1.981.696
Ganancia no realizada por valuación	¢ -	-	(49.754)	(49.754)
	¢ <u>748.766</u>	<u>1.232.931</u>	<u>(49.754)</u>	<u>1.931.942</u>
	2012	Incluido en	Incluido en	201
		estado	en	
		resultados	patrimonio	
Provisiones	¢ 805.740	(56.974)	-	748.766
	¢ <u>805.740</u>	<u>(56.974)</u>	<u>-</u>	<u>748.766</u>

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**3. g Cuentas y comisiones por pagar diversas**

Al 31 de diciembre, el detalle de cuentas y comisiones por pagar diversas es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Aportes patronales por pagar	¢ 6.445.020	7.087.307
Aportaciones laborales	42.065	69.169
Impuestos retenidos por pagar	381.643	419.277
Obligaciones patronales por pagar	4.409.703	4.083.101
Cuentas por pagar con partes relacionadas	3.977.171	-
Impuestos por pagar	11.707.216	10.145.232
Cuentas por pagar diversas	3.730.776	1.858.164
	¢ <u>30.693.594</u>	<u>23.662.250</u>

**3. h Capital social**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social autorizado es de ¢243.924.840, representado por 243.924.840 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1,00 cada una.

**3. i Resultados acumulados**

En la Asamblea de Accionistas celebrada el 31 de julio de 2014 se acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades acumuladas de periodos anteriores por la suma de ¢250.000.000, los cuales fueron cancelados el 01 de agosto de 2014.

En la Asamblea de Accionistas celebrada el 07 de junio de 2013 se acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades acumuladas de periodos anteriores por la suma de ¢100.000.000, los cuales fueron pagados el 19 de diciembre de 2013.

**3. j Utilidad básica por acción**

Al 31 de diciembre de 2014, la ganancia por acción básica, fue de ¢0,5458 (¢0,5690 en el 2013). La misma se obtuvo al tomar la utilidad neta del periodo y dividirla entre el número de acciones básicas promedio, según se muestra:

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad del período	¢ 133.129.829	138.781.661
Acciones en circulación promedio durante el período	243.924.840	243.924.840
Utilidad neta por acción	¢ 0,5458	0,5690

**3. k Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos**

Al 31 de diciembre, los ingresos por instrumentos financieros se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Intereses por disponibilidades en bancos locales	¢ 1.473.796	6.172.827
Intereses por inversiones en instrumentos financieros	24.220.702	8.885.767
Intereses por inversiones en instrumentos financieros restringidos	619.252	-
Ingreso por diferencial cambiario (Nota 3.p)	4.376.185	2.512.624
	¢ 30.689.935	17.571.218

**3. l Ingreso por comisiones**

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo del ingreso por comisiones corresponde en su totalidad a las comisiones por colocación de seguros por un monto de ¢521.124.401 (¢502.191.020 en 2013).

**3. m Gastos del personal**

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Sueldos y bonificaciones	¢ 128.386.394	119.581.535
Cargas sociales y otros	46.157.658	42.663.815
Seguros para el personal	3.078.064	2.879.474
Otros gastos de personal	3.408.839	2.951.561
	¢ 181.030.955	168.076.385

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**3. n Gastos generales**

Al 31 de diciembre, los gastos generales se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Otros seguros	¢ 2.542.868	284.020
Suscripciones y afiliaciones	900.000	712.500
Amortización de software	-	7.078.242
	¢ <u>3.442.868</u>	<u>8.074.762</u>

**3. o Otras concentraciones de activos y pasivos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la compañía se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Activos</u>		
Costa Rica	¢ <u>523.146.499</u>	<u>631.370.507</u>
	¢ <u>523.146.499</u>	<u>631.370.507</u>
<u>Pasivos</u>		
Costa Rica	¢ <u>52.630.120</u>	<u>43.953.554</u>
	¢ <u>52.630.120</u>	<u>43.953.554</u>

**3. p Administración de Riesgos:**

La Compañía, está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos los más importantes:

- i. Riesgos de mercado
- ii. Riesgo de liquidez
- iii. Riesgo crédito
- iv. Riesgo operativo
- v. Administración de capital

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**Riesgo de mercado**

La Compañía, asume exposiciones a riesgos de mercado. Los riesgos de mercado nacen por posiciones en productos de tipos de interés y divisas, los cuales están expuestos a movimientos del mercado, por fluctuaciones en tasas de interés y en los tipos de cambio, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. El monitoreo de los riesgos de mercado asumidos por la empresa está a cargo en primera instancia del área de riesgos de mercado, seguida de la alta dirección así como los principales comités Corporativos como es el caso del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Administración de Riesgos (RMC).

Considerando el perfil de riesgo de la Institución, se tiene exposición, principalmente, a los siguientes tipos de riesgo de mercado:

- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo cambiario

Se dispone de metodologías para cuantificar las exposiciones por cada factor de riesgo.

• **Riesgo de tasas de interés**

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las inversiones disponibles para la venta son 100% de renta fija y variable:

	2014	%	2013	%
Renta fija	¢ 10.362.156	4%	524.299.000	100%
Renta ajustable	243.824.320	96%	-	-
	¢ 254.186.476	100%	524.299.000	100%

La agencia de seguros no está sujeta a exposiciones de este riesgo ya que lo que mantiene en el portafolio de inversiones disponibles para la venta es un bono de gobierno de renta fija con el objetivo de cubrir los excesos de liquidez.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

• **Riesgo cambiario**

La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólar se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados. En la Nota 3.a se resumen los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, así como la posición neta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el estado de resultados muestra el siguiente resultado producto de la valuación de la posición neta en moneda extranjera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢ 4.376.185	2.512.624
Gastos financieros por diferencial cambiario	(2.150.546)	(9.449.381)
Ganancia (pérdida) por diferencial cambiario, neto	¢ <u>2.225.639</u>	<u>(6.936.757)</u>

Considerando el nivel de posición monetaria extranjera de la entidad en dólares estadounidenses en conjunto con el análisis y control de las variaciones diarias que realiza la Administración, se estima que el máximo efecto cambiario positivo o negativo por un aumento o disminución del tipo de cambio del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense no causaría un impacto significativo en los resultados financieros de la Compañía.

**Riesgo de liquidez**

La Compañía, requiere mantener efectivo para hacerle frente a sus obligaciones, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez, Davivienda Sociedad Agencia de Seguros cuenta con efectivo e inversiones temporales.

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de la compañía era como sigue:

31 de diciembre de 2014 (en miles de colones)				
Calce plazos	A la vista	de 1 a 30 días	de 61 a 90 días	Total
<u>Moneda Nacional</u>				
Activos:				
Disponibilidades	¢ 197.706	-	-	197.706
Inversiones	-	243.824	10.915	254.739
Total recuperación de activos	197.706	243.824	10.915	452.445
Desface en moneda nacional	197.706	243.824	10.915	452.445
<u>Moneda Extranjera</u>				
Activos:				
Disponibilidades	12.700	-	-	12.700
Total recuperación de activos	12.700	-	-	12.700
Desface en moneda extranjera	12.700	-	-	12.700
Desface total	¢ 210.406	243.824	10.915	465.145
31 de diciembre de 2013 (en miles de colones)				
Calce plazos	A la vista	de 1 a 30 días	de 61 a 90 días	Total
<u>Moneda Nacional</u>				
Activos:				
Disponibilidades	¢ 74.740	-	-	74.740
Inversiones	-	526.623	-	526.623
Total recuperación de activos	74.740	526.623	-	601.363
Desface en moneda nacional	74.740	526.623	-	601.363
<u>Moneda Extranjera</u>				
Activos:				
Disponibilidades	8.015	-	-	8.015
Total recuperación de activos	8.015	-	-	8.015
Desface en moneda extranjera	8.015	-	-	8.015
Desface total	¢ 82.755	526.623	-	609.378

***Riesgo de crédito***

La Compañía, está expuesta a riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las inversiones en valores. La administración del riesgo de crédito en las inversiones está representada por el monto de los activos del balance.

*Inversiones en instrumentos financieros*

Al 31 diciembre de 2014 y 2013, los instrumentos financieros de la Compañía con exposición al riesgo crediticio se encuentran al día y sin estimación. Adicionalmente el 100% de la cartera de inversiones se concentran en Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en valores restringidos están colocadas en bancos del mismo grupo financiero al que pertenece la Compañía. A continuación se presenta un detalle de calificación por riesgo de las inversiones:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Certificados emitidos por bancos privados del país Calificación F1 (CRI)+	¢ 10.915.011	27.397.907
Títulos emitidos por el Banco Central de Costa Rica Calificación BB a BB+	243.824.320	499.225.000
	¢ <u>254.739.331</u>	<u>526.622.907</u>

***Riesgo operativo***

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que la Compañía opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la Compañía.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- i. Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- ii. Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- iii. Cumplimiento con las disposiciones legales.
- iv. Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
- v. Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- vi. Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- vii. Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- viii. Capacitación del personal de la Compañía.
- ix. Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

La Compañía cuenta con un comité de Riesgo Operativo formado por la alta dirección para supervisar el cumplimiento de las políticas de riesgo operacional y prestar especial atención a los temas relevantes que surjan con el fin de exigir medidas de mitigación por parte de las áreas involucradas.

***Administración del capital***

De acuerdo al Reglamento para la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros, del Instituto Nacional de Seguros, Artículo 9 Requisitos para la contratación de los agentes de seguros independientes y las sociedades de agencias inciso i) se debe, "mantener un capital social suscrito y pagado no menor a ¢15.987.533 (correspondiente a 18.500 unidades de desarrollo)". Para todos los casos, las unidades de desarrollo se deben considerar según lo establecido en la Ley 8507 del 16 de mayo de 2006. Para ambos años, la Compañía mantiene un capital suscrito y pagado mayor al monto requerido.

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

**4. Indicadores de rentabilidad**

Se incluyen por efecto de cumplimiento del Acuerdo SUGEF 31-04 Reglamento Relativo la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, pero los mismos no son relevantes para efectos de la toma de decisiones.

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Retorno sobre el activo (ROA)	20,98%	19,19%
Retorno sobre el capital (ROE)	25,19%	20,06%
Relación endeudamiento y recursos propios	0,23	0,03
Margen financiero, (ingresos financieros-gastos financieros/activo productivo de intermediación)	5,31%	10,22%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	84,59%	81,92%

**5. Notas sobre partidas fuera de balance**

**5. a Otras cuentas de orden**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de otras cuentas de orden es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos no deducibles	¢ 569.420.062	569.420.062
Ingresos no gravables	358.097.748	358.097.748
	¢ 927.517.810	927.517.810

**6. Nuevos estándares e interpretaciones no adoptadas**

**6. a Transición a Normas Internacionales de Información Financiera**

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), 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.

(Continúa)

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A

Notas a los Estados Financieros

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”*.

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

El 4 de abril de 2013 mediante oficio CNS 1034/08 el CONASSIF dispuso modificar parcialmente el acuerdo SUGEF 34-02 en lo concerniente al artículo 3° sobre la adopción de las normas contables, en el que señala que a partir de 1° de enero de 2014, deberá utilizarse el texto vigente al español del 1° de enero de 2011 relacionado con las NIIF 2011 y se mantienen las excepciones de los tratamientos especiales ya mencionados en dicho acuerdo.

**6. b Emisión de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron autorizados por la Administración el 21 de enero de 2015.