

**INFORMACION  
SUMINISTRADA POR  
LA ENTIDAD**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la Junta Directiva de Dinámica Agencia de Seguros S.A.  
Y a la Superintendencia General de Seguros*

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de *Dinámica Agencia de Seguros S.A.*, los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el período terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y notas explicativas.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de *Dinámica Agencia de Seguros S.A.*, es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las disposiciones contables y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros, las cuales en cumplimiento de esas disposiciones, difieren en ciertos aspectos con las normas internacionales de información financiera tal y como se describe en la nota 15. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada.

Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren de una adecuada planeación y ejecución, así como los requerimientos mínimos de auditoría establecidos por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero Nacional (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros, con el objeto de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Esta auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las divulgaciones contenidas en los estados financieros. Además, incluyen la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración de *Dinámica Agencia de Seguros S.A.*, así como la evaluación general de la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la auditoría efectuada constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.


### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de *Dinámica Agencia de Seguros S.A.*, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo y las variaciones en el patrimonio por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la Nota 2.

### *Otros Asuntos*

Los estados financieros de *Dinámica Agencia de Seguros S.A.*, al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros contadores públicos autorizados quienes emitieron una opinión limpia, con fecha de 31 de enero del 2014. Las cifras se presentan con fines comparativos.

### **DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**



Lic. Gerardo Martínez Montero  
Contador Público Autorizado N° 1649  
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG 7  
Vence el 30 de setiembre del 2015



San José, Costa Rica, 13 de febrero del 2015.

“Timbre de Ley número 6663, por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original.”


**DINÁMICA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre 2014**  
**(Cifras comparativas con el periodo terminado al 31 de diciembre 2013)**  
**(Cifras en colones exactos)**

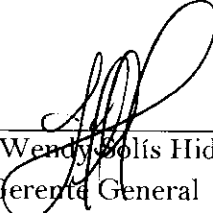
	Notas	2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>8.1</b>	<b>2.599.344</b>	<b>18.090.157</b>
Efectivo		210.000	210.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		2.389.344	17.880.157
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>8.2</b>	<b>35.685.271</b>	<b>596.291.367</b>
Inversiones disponibles para la venta		35.685.271	596.291.367
<b>Comisiones, primas y cuentas por cobrar</b>	<b>8.3</b>	<b>15.149.850</b>	<b>24.742.932</b>
Comisiones por cobrar		4.218.318	8.235.589
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobra		10.245.036	9.878.805
Otras cuentas por cobrar		686.496	6.628.538
<b>Bienes muebles e inmuebles</b>	<b>8.4</b>	<b>63.968.732</b>	<b>72.290.008</b>
Equipos y mobiliario		25.251.574	24.370.771
Equipos de computación		19.092.672	17.444.169
Vehículos		81.246.711	81.246.711
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(61.622.225)	(50.771.643)
<b>Otros activos</b>	<b>8.5</b>	<b>73.815.227</b>	<b>90.423.143</b>
Gastos pagados por anticipado		2.581.252	1.499.339
Cargos diferidos		35.692.132	41.899.733
Activos intangibles		2.841.843	4.284.775
Otros activos restringidos		32.700.000	42.739.296
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>191.218.424</b>	<b>801.837.607</b>

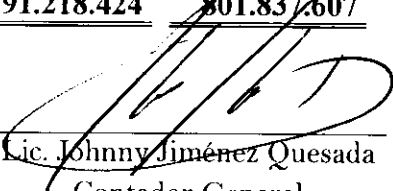
*Continúa...*

**DINÁMICA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre 2014**  
**(Cifras comparativas con el periodo terminado al 31 de diciembre 2013)**  
**(Cifras en colones exactos)**

	Notas	2014	2013
<b>PASIVO</b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>8.7</b>	<b>32.538.508</b>	<b>36.845.888</b>
Cuentas y comisiones por pagar diversas		2.268.858	1.710.003
Provisiones Patronales		24.158.940	19.318.427
Impuestos sobre la renta		6.110.710	15.817.458
<b>Obligaciones con asegurados, agentes e intermediario</b>	<b>8.8</b>	<b>976.254</b>	<b>40.718.727</b>
Obligaciones con agentes e intermediarios		976.254	40.718.727
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>33.514.762</b>	<b>77.564.615</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social y capital mínimo funcionamiento</b>		<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>
Capital pagado	<b>8.9</b>	30.000.000	30.000.000
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>6.000.000</b>	<b>6.000.000</b>
Reserva legal		6.000.000	6.000.000
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>101.002.003</b>	<b>617.237.059</b>
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	<b>8.10</b>	97.001.311	617.237.059
<b>Resultado del período</b>		<b>24.702.349</b>	<b>71.035.933</b>
Utilidad neta del período		24.702.349	71.035.933
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>157.703.660</b>	<b>724.272.992</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>191.218.424</b>	<b>801.837.607</b>

  
 Lic. Martín Fernández Borge  
 Auditor Interno  
 CPA 2460

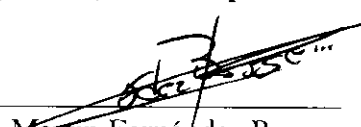
  
 Licda. Wendy Bolís Hidalgo  
 Gerente General

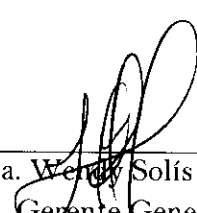
  
 Lic. Johnny Jiménez Quesada  
 Contador General  
 CPI 14895

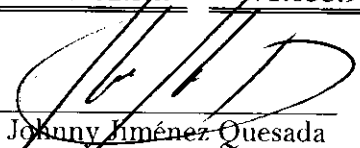
*Las notas son parte integral de los estados financieros*

**DINÁMICA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
 Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre del 2014  
 (Cifras comparativas con el periodo terminado al 31 de diciembre 2013)  
 (Cifras en colones exactos)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>29.824.676</b>	<b>41.112.940</b>
Ingresos financieros por disponibilidades		137.477	215.515
Ingresos financieros por inversiones instrumentos financieros		11.500.121	40.854.482
Otros ingresos financieros		18.187.078	42.943
<b>Gastos financieros</b>		<b>7.954.959</b>	<b>8.060.987</b>
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		125.234	1.332.677
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		1.492.551	157.081
Otros gastos financieros		6.337.174	6.571.229
<b>Utilidad (pérdida) por operación de seguros</b>		<b>21.869.717</b>	<b>33.051.953</b>
<b>Ingresos operativos diversos</b>	<b>8.11</b>	<b>377.884.956</b>	<b>523.351.914</b>
Comisiones por servicios		373.884.264	522.581.119
Otros ingresos operativos		4.000.692	770.795
<b>Gastos operativos diversos</b>	<b>8.12</b>	<b>123.142.492</b>	<b>192.431.696</b>
Comisiones por servicios		106.073.923	159.720.837
Otros gastos operativos		17.068.569	32.710.859
<b>Gastos de administración</b>	<b>8.13</b>	<b>245.799.122</b>	<b>277.118.781</b>
Gastos de personal		104.036.290	119.681.947
Gastos por servicios externos		68.661.953	75.281.716
Gastos de movilidad y comunicaciones		17.639.365	24.129.589
Gastos de infraestructura		33.655.045	39.147.007
Gastos generales		21.806.469	18.878.522
<b>Utilidad neta por operación de seguros</b>		<b>8.943.342</b>	<b>53.801.437</b>
<b>Utilidad neta antes de impuestos y participaciones</b>		<b>30.813.059</b>	<b>86.853.390</b>
<b>Impuesto y participaciones sobre la utilidad</b>	<b>8.14</b>	<b>6.110.710</b>	<b>15.817.457</b>
Impuesto sobre la renta		6.110.710	15.817.457
<b>Utilidad (pérdida) neta del periodo</b>		<b>24.702.349</b>	<b>71.035.933</b>

  
 Lic. Martin Fernández Borge  
 Auditor Interno  
 CPA 2460

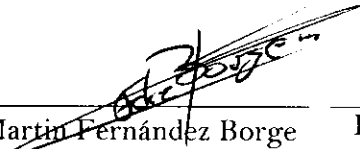
  
 Licda. Wendy Solís Hidalgo  
 Gerente General

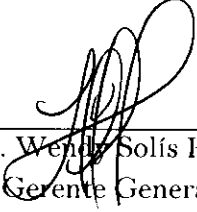
  
 Lic. Johnny Jiménez Quesada  
 Contador General  
 CPI 14895

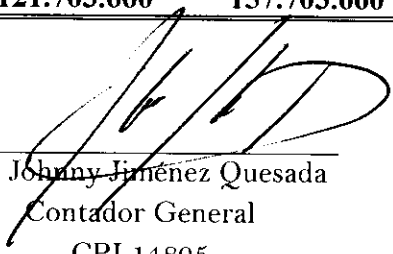
*Las notas son parte integral de los estados financieros*

**DINÁMICA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Por el periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2014  
 (Cifras comparativas con el periodo terminado al 31 de diciembre 2013)  
 (Cifras en colones exactos)

<i>Descripción</i>	<i>Capital Pagado</i>	<i>Reservas Patrimoniales</i>	<i>Resultados Acumulados</i>	<i>Total</i>
Saldo al 1 de enero de 2013	30.000.000	6.000.000	617.237.060	653.237.060
Resultado del Periodo	-	-	71.035.933	71.035.933
Saldo al 31 de Diciembre 2013	30.000.000	6.000.000	688.272.993	724.272.993
Saldo al 01 de Enero 2014	30.000.000	6.000.000	688.272.993	724.272.993
Resultado del Periodo	-	-	24.702.349	20.701.657
Dividendos Distribuidos	-	-	(591.271.681)	(591.271.681)
Saldo al 31 de diciembre 2014	30.000.000	6.000.000	121.703.660	157.703.660

  
 Lic. Martín Fernández Borge  
 Auditor Interno  
 CPA 2460

  
 Licda. Wendy Solís Hidalgo  
 Gerente General

  
 Lic. Johnny Jiménez Quesada  
 Contador General  
 CPI 14895

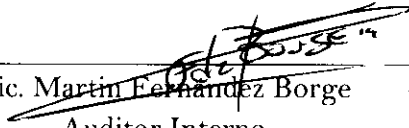
*Las notas son parte integral de los estados financieros*

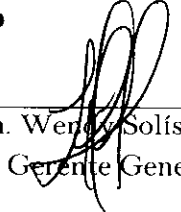
**DINÁMICA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

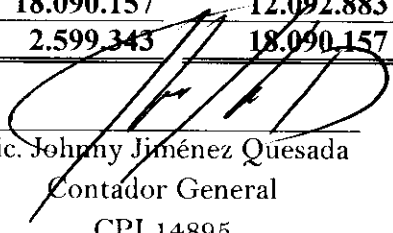
**Por el periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2014  
(Cifras comparativas con el periodo terminado al 31 de diciembre 2013)**

**(Cifras en colones exactos)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
<b>Resultados del período</b>		<b>24.702.349</b>	<b>71.035.933</b>
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste a periodos anteriores del proceso		-	3.409.753
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		12.899	1.038.280
Depreciaciones y Amortizaciones		18.796.115	16.437.478
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Comisiones por cobrar		4.017.271	11.324.238
Otros activos		5.575.812	(29.720.461)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		-	(50.789.213)
Otras cuentas por pagar y provisiones		5.412.267	9.526.537
Impuestos pagados		(1.070.162)	(15.817.458)
Obligaciones con agentes e intermediarios		(39.742.474)	7.367.914
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>(6.998.272)</b>	<b>(47.222.932)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		560.606.096	57.340.261
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(2.529.306)	(2.015.076)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>558.076.789</b>	<b>55.325.185</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos		(591.271.681)	(73.140.912)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>(591.271.681)</b>	<b>(73.140.912)</b>
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes</b>		<b>(15.490.814)</b>	<b>5.997.274</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>		<b>18.090.157</b>	<b>12.092.883</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>		<b>2.599.343</b>	<b>18.090.157</b>

  
Lic. Martin Fernandez Borge  
Auditor Interno  
CPA 2460

  
Licda. Wendy Solís Hidalgo  
Gerente General

  
Lic. Johnny Jiménez Quesada  
Contador General  
CPI 14895

*Las notas son parte integral de los estados financieros*



## DINÁMICA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014

(En colones costarricenses sin céntimos)

### **Nota N° 1 Resumen de operaciones**

Dinámica Agencia de Seguros S.A., (la Compañía) es una empresa de capital costarricense fundada en el año 1973, inscrita en el registro mercantil bajo la cedula jurídica 3-101-031314, tomo 162, folio 334, asiento 308, actualmente se ubica en San José, Barrio Amón, 50 metros oeste del Instituto Nacional de Seguros, su sitio web: [www.dinamicaseguros.com](http://www.dinamicaseguros.com), su principal actividad comercial se enmarca en el ramo de seguros, no cuenta con sucursales. Al 31 de diciembre cuenta con 12 empleados.

Dinámica Agencia de Seguros S.A. suscribió contrato con el Instituto Nacional de Seguros (INS), el cual le confiere la posibilidad de ejercer como intermediaria en la comercialización de seguros, asignándole el código 550040, de conformidad con el reglamento para la operación de entidades comercializadoras y demás normas emitidas por el INS. Dichas operaciones son reguladas por el INS y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), bajo la licencia SA-08-147 y la Ley 8653: Ley Reguladora del Mercado de Seguros (LRMS).

En acatamiento a las disposiciones legales, Dinámica de Seguros S.A. cambia su nombre a Dinámica Agencia de Seguros S.A.

### **Nota N° 2 Base de preparación de los estados financieros**

#### ***a. Base de preparación***

Los estados financieros han sido preparados con base al Reglamento de la Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE. Dicho reglamento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y publicado en la Gaceta No.226 del 22 de noviembre del 2002. Conforme el artículo 3 del Reglamento, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por lo entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2008, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de dicho Reglamento (nota 14).

El Plan de Cuentas de Dinámica Agencia de Seguros, se sustenta en el inciso ñ), artículo 171, de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, Ley 7732, normativa que le es aplicable según se indica en el párrafo segundo del artículo 28 de la Ley 8653, Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

#### ***b. Uso de estimaciones y juicios***

La preparación de los 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. 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 el que el estimado es revisado y en cualquier periodo futuro que se afecte.

***c. Periodo económico y comparabilidad***

La SUGESE emite la normativa contable que es de acatamiento obligatorio para todas los participantes del mercado de seguros. De acuerdo a la normativa el periodo de operaciones, el año natural que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año. Se revela información comparativa del periodo 2014 contra el periodo 2013.

***d. Unidad monetaria y moneda extranjera***

***i. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias***

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Para efectos de valorar las partidas en moneda extranjera, la política a seguir es utilizar la banda cambiaria de compra por el Banco Central de Costa Rica al cierre de cada mes. Al 31 de Diciembre de 2014, el tipo de cambio del BCCR, 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.

***ii. Transacciones en moneda extranjera***

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones costarricenses 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 correspondientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ingresos o gastos por diferencial cambiario y UD dólares, como resultado de esa valuación, al 31 de diciembre de 2014 se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por la suma de ¢1.492.551,05

***e. 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.

***i. Clasificación***

Los activos y pasivos financieros de la compañía se clasifican de la siguiente manera:

***Activos:***

- Disponibilidades
- Inversiones en instrumentos financieros
- Comisiones y cuentas por cobrar

***Pasivos:***

- Cuentas y comisiones por pagar
- Obligaciones con entidades financieras a plazo

## *ii. Reconocimiento*

Los activos financieros originados se reconocen en el momento en que se transfieren. Los pasivos financieros se reconocen a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo.

## *iii. Medición inicial*

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al costo original que es igual al valor razonable, y que incluye los costos de transacción.

## *iv. Medición posterior*

La medición posterior depende de su clasificación y como se describe seguidamente:

- *Disponibilidades:*

Las disponibilidades comprenden los activos que por su liquidez cuentan con disponibilidad inmediata como, los depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades financieras del país. Se mantienen al costo de la transacción que corresponde a su valor razonable.

- *Inversiones en instrumentos financieros*

Las inversiones disponibles para la venta están constituidas por valores de deuda que no se mantienen hasta el vencimiento, y se presentan a su valor razonable. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos financieros son medidas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que se aproxima a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como el proceso de amortización.

- *Comisiones y cuentas por cobrar*

Son activos financieros con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, son medidos por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

- *Las cuentas y comisiones por pagar y obligaciones con entidades financieras a plazo*

Son medidas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

## *f. Propiedades, mobiliario, equipo*

Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Los desembolsos por concepto de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones según se incurre.

### ***g. Depreciación***

En esta cuenta se registra el valor revaluado de la depreciación acumulada correspondiente a inmuebles mobiliario y equipo de la entidad. La depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo se calcula bajo el método de línea recta, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en sus vidas útiles estimadas. Las vidas útiles de los inmuebles, mobiliarios y equipo, se detalla como sigue:

Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos y Similares	10 años

### ***h. Deterioro***

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

### ***i. Otros activos***

Este grupo comprende los otros activos de la entidad no incluidos en los demás grupos de las clases de activos, como son los gastos pagados por anticipado, los cargos diferidos, activos intangibles y activos restringidos.

### ***j. Impuesto sobre la renta***

#### **Corriente**

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores. En acatamiento a la Ley del impuesto sobre la renta y su reglamento, la Compañía, deberá cancelar un 30% sobre este impuesto sobre las utilidades netas sujetas al impuesto.

### Diferido

El impuesto de renta diferido se registra 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 resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

### ***k. Pasivos acumulados según la legislación laboral***

#### Aguinaldo

El pago de un doceavo de los salarios devengados. Este pago se efectúa en diciembre independientemente si el empleado es despedido o en el momento de una liquidación laboral por despido o renuncia. La Compañía registra mensualmente un pasivo acumulado para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

#### Vacaciones

Establece que por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones que equivalen a 4,16% de los salarios devengados.

### ***l. Provisión para prestaciones legales***

De acuerdo con la legislación laboral vigente los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años. Al ser una empresa en formación cuenta con una cantidad mínima de colaboradores, por lo cual, la Compañía no aplica la política de acumular una provisión para prestaciones legales. En caso de finalizar con el contrato laboral con responsabilidad patronal, asume el pago como gasto del periodo.

### ***m. Capital Social***

Contemplan los importes aportados por los propietarios como el capital de la entidad y los importes capitalizados provenientes de las restantes cuentas del patrimonio.

### ***n. Reserva legal***

Representa los saldos destinados a la constitución e incremento de la reserva legal, los cuales provienen de la distribución de utilidades o excedentes, en cumplimiento de disposiciones legales, que no se han aplicado en las coberturas de pérdidas. La Compañía debe destinar un 5% de las utilidades netas de cada año para la constitución de una Reserva Legal, hasta alcanzar el 20% del capital social, de acuerdo al artículo 143 del Código de Comercio.

***o. Reconocimiento del ingreso***

Comprende las cuentas representativas de los ingresos generados durante el ejercicio, producto de comisiones, así como los demás ingresos que son consecuencia de la operación de la entidad. Los ingresos se reconocen en el estado de resultados por el método devengado.

***p. Reconocimiento de gastos***

Esta clase comprende las cuentas representativas de los gastos incurridos durante el ejercicio. Los gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren; o sea por el método devengado.

***q. Negocio en marcha***

Los estados financieros están preparados sobre la base que la empresa está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. No se tienen intenciones ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de operaciones.

**Nota N° 3 Inversiones en valores**

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene inversiones en valores disponibles para la venta que se detallan en la nota 8.2

**Nota N° 4 Cartera de Crédito**

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no tiene cartera de crédito.

**Nota N° 5 Activos sujetos a restricciones**

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no tiene activos sujetos a restricciones.

**Nota N° 6 Posición monetaria en moneda extranjera**

Al 31 de diciembre la posición de monedas extranjeras es como sigue:

	<u>Moneda</u>		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Saldo</u>
2014	US \$ Dólares	\$	6,159	-	\$ 6,159
2013	US \$ Dólares	\$	6,729	-	\$ 6,729

**Nota N° 7 Depósitos de clientes a la vista y a plazo**

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no tiene depósitos de clientes a la vista y a plazo.

**Nota 8° Composición de rubros de estados financieros**

### **Nota 8.1: Disponibilidades**

Al 31 de diciembre esta cuenta se detalla seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	¢ 210,000	¢ 210,000
Depósitos a la vista en entid. Finan. del país Dólares	3,315,706	8,895,331
Depósitos a la vista en entidades financieras del país Colones	(926,361)	8,984,826
	<u>¢ 2,599,344</u>	<u>¢ 18,090,157</u>

### **Nota 8.2 Inversiones en instrumentos financieros**

Las inversiones al 31 de diciembre se presentan seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones a Plazo en Dólares	¢ -	¢ 288,966,565
Inversiones a Plazo en Colones	-	284,225,750
Inversiones en entidades Financieras del País	35,685,271	23,099,052
	<u>¢ 35,685,271</u>	<u>¢ 596,291,367</u>

### **Nota 8.3: Comisiones, primas y cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre 2014 esta cuenta se detalla seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones por cobrar	¢ 4,218,318	¢ 8,235,589
Cuentas por Cobrar Diversas	686,496	6,628,538
Impuesto renta por cobrar	10,245,036	9,878,806
	<u>¢ 15,149,850</u>	<u>¢ 24,742,932</u>

### **Nota 8.4: Bienes muebles e inmuebles**

Al 31 de diciembre esta cuenta se detalla seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mobiliario y Equipo de Oficina	¢ 25,251,574	¢ 24,370,771
Depreciación Acumulada Mob y equipo	(11,740,067)	(9,584,713)
Vehículos	81,246,711	81,246,711
Depreciación Acumulada Vehículos	(35,104,895)	(28,006,630)
Equipo de cómputo	19,092,672	17,444,169
Depreciación Acumulada Equipo de Computo	(14,777,263)	(13,180,300)
	<u>¢ 63,968,732</u>	<u>¢ 72,290,008</u>

El movimiento de los bienes muebles e inmuebles al 31 de Diciembre de cada año, se detalla seguidamente:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total Adiciones Disminuciones</u>
<b>b. Movimiento 2014</b>				
<b>Costo</b>				
Saldo al 31 de Diciembre 2013	24,370,771	17,444,169	81,246,711	123,061,651
Adiciones	880,803	1,648,503	-	2,529,306
Saldo al 31 de Diciembre 2014	25,251,574	19,092,672	81,246,711	125,590,957
<b>Depreciación y depreciación acumulada</b>				
Saldo al 31 de Diciembre 2013	-9,584,713	-13,180,300	-28,006,630	-50,771,643
Variación de Depreciación	-2,155,354	-1,596,963	-7,098,266	-10,850,583
Saldo al 31 de Diciembre 2014	-11,740,067	-14,777,263	-35,104,895	-61,622,225
<b>Valor según libros</b>				
Saldo al 31 de Diciembre 2014	13,511,507	4,315,409	46,141,816	63,968,732

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total Adiciones Disminuciones</u>
<b>b. Movimiento 2013</b>				
<b>Costo</b>				
Saldo al 31 de Diciembre 2012	26,193,446	22,064,127	72,789,002	121,046,575
Adiciones	(1,822,675)	(4,619,958)	8,457,710	2,015,076
Saldo al 31 de Diciembre 2013	24,370,771	17,444,169	81,246,711	123,061,651
<b>Depreciación y depreciación acumulada</b>				
Saldo al 31 de Diciembre 2012	-19,268,268	-19,476,673	-21,959,597	-60,704,538
Variación de Depreciación	9,683,554	6,296,373	-6,047,032	9,932,895
Saldo al 31 de Diciembre 2013	-9,584,713	-13,180,300	-28,006,630	-50,771,643
<b>Valor según libros</b>				
Saldo al 31 de Diciembre 2013	14,786,057	4,263,869	53,240,082	72,290,008

### Nota 8.5: Otros activos

Al 31 de diciembre esta cuenta se detalla seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Póliza de seguros pagada por anticipado	¢ 1,001,602	¢ 1,295,487
Otros gastos pagados por anticipado	471,629	84,074
Cuotas y Suscripciones	1,108,020	119,778
Activos Intangibles de valor considerado	2,841,844	4,284,775
Otros Activos Restringidos	32,700,000	42,739,296
Mejoras a propiedades en arrendamiento	35,692,132	41,899,733
	¢ <u>73,815,227</u>	¢ <u>90,423,143</u>



### **Nota 8.6 Obligaciones con entidades financieras a plazo**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la empresa no contemplaba obligaciones financieras a plazo.

### **Nota 8.7 Cuentas por pagar y provisiones**

Al 31 de diciembre esta cuenta se detalla seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Provisión de Aguinaldo</i>	¢ 12,899	¢ 1,038,280
<i>Provisión de Vacaciones</i>	4,801,123	2,875,874
<i>Caja Costarricense por pagar</i>	1,268,558	928,418
<i>Retención por pagar Póliza INS Funcionarios</i>	359,502	190,106
<i>Retención por pagar Operadora Bco. Popular</i>	778,110	466,652
<i>Retención por pagar Empleados</i>	307,310	-
<i>Retención por pagar CCSS 9.17%</i>	426,015	1,053,245
<i>Retención 2% Entes Financieros</i>	397,922	-
<i>Provisiones Sociales por Pagar</i>	18,076,360	14,475,855
<i>Impuestos por Pagar</i>	6,110,710	15,817,458
	<u>¢ 32,538,508</u>	<u>¢ 36,845,888</u>

### **Nota 8.8 Obligaciones con agentes e intermediarios**

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de la cuenta por ¢976,254.00 lo integra la provisión de las comisiones adeudadas a los agentes, correspondiente a la segunda quincena del mes de Diciembre, que será cancelado en los primeros días del mes de enero de 2015.

### **Nota 8.9 Capital pagado**

El capital pagado de Dinámica corresponde a ¢30.000.000 y está actualmente está compuesto por 100 acciones comunes y normativas de ¢300.000 cada una.

### **Nota 8.10 Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el periodo. La utilidad neta por acción del periodo se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Utilidad Neta del Período</i>	¢ 20,701,657	¢ 71,035,933
<i>Cantidad de Acciones</i>	<u>100</u>	<u>100</u>
<i>Utilidad Neta por Acción</i>	<u>¢ 207,017</u>	<u>¢ 710,359</u>

### **Nota N° 8.11 Ingresos operativos diversos**

Lo integran las comisiones ganadas por la intermediación de seguros. A la fecha se mantienen relaciones comerciales con una compañía aseguradora (Instituto Nacional de Seguros). Las comisiones recibidas son reconocidas como ingresos en la medida que se devenga.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Comisiones por colocación de seguros</i>	¢ 373,884,264	¢ 522,581,119
<i>Ingresos Diversos</i>	-	770,795
	<u>¢ 373,884,264</u>	<u>¢ 523,351,914</u>

### **Nota 8.12: Gastos operativos diversos**

En su mayoría están constituidos por el pago de comisiones a los agentes de seguros, que representa en promedio el 32.94% del ingreso generado a continuación el detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Comisiones por colocación de seguros</i>	¢ 106,073,923	¢ 159,720,837
<i>Donaciones</i>	1,946,345	10,583,281
<i>Patentes</i>	1,850,662	2,348,513
<i>Gastos operativos varios</i>	13,271,563	19,779,065
	<u>¢ 123,142,493</u>	<u>¢ 192,431,697</u>

### **Nota N° 8.13 Gastos administrativos**

Al 31 de Diciembre los gastos de administración se desglosan de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>		
<i>Sueldos y bonificaciones de personal permanente</i>	¢ 58,559,472	¢ 68,934,854
<i>Viáticos</i>	173,442	1,183,630
<i>Décimo tercer sueldo</i>	5,056,503	5,698,512
<i>Vacaciones</i>	2,525,216	2,845,836
<i>Incentivos</i>	639,377	2,401,386
<i>Gastos de representación fijos</i>	2,179,934	1,969,319
<i>Cargas sociales patronales</i>	15,381,932	18,199,723
<i>Refrigerios</i>	1,334,514	154,653
<i>Vestimenta</i>	100,000	-
<i>Capacitación</i>	1,801,638	1,126,516
<i>Seguros para el personal</i>	7,433,864	7,193,411
<i>Otros gastos de personal</i>	8,850,397	9,974,107
	¢ <u>104,036,290</u>	¢ <u>119,681,947</u>
<b>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</b>		
<i>Servicios de computación</i>	¢ 966,616	¢ 368,858
<i>Servicios de seguridad</i>	645,695	244,985
<i>Servicios de limpieza</i>	531,759	409,350
<i>Asesoría jurídica</i>	88,500	-
<i>Consultoría externa</i>	46,867,529	50,737,902
<i>Servicios Médicos</i>	1,827,245	4,741,584
<i>Servicios de mensajería</i>	-	1,024,800
<i>Otros servicios contratados</i>	17,734,609	17,754,237
	¢ <u>68,661,953</u>	¢ <u>75,281,716</u>
<b>GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES</b>		
<i>Pasajes y fletes</i>	¢ 1,055,008	¢ 680,473
<i>Seguros sobre vehículos</i>	1,355,669	3,036,784
<i>Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos</i>	2,588,552	5,775,613
<i>Alquiler de vehículos</i>	150,000	-
<i>Depreciación de vehículos</i>	7,098,266	6,816,343
<i>Otros gastos de movilidad y comunicaciones</i>	5,391,870	7,820,377
	¢ <u>17,639,365</u>	¢ <u>24,129,589</u>
<b>GASTOS DE INFRAESTRUCTURA</b>		
<i>Mantenimiento y reparación de inmuebles, mobiliario y eq</i>	¢ 511,350	¢ 4,188,824
<i>Agua y energía eléctrica</i>	4,463,003	4,542,319
<i>Alquiler de inmuebles</i>	18,425,774	22,014,996
<i>Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo excepto vehí</i>	4,047,317	3,490,108
<i>Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler</i>	6,207,601	4,910,761
	¢ <u>33,655,045</u>	¢ <u>39,147,007</u>

<b>GASTOS GENERALES</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros seguros	¢ 3,090,306	¢ 2,343,027
Papelería, útiles y otros materiales	1,613,636	2,364,338
Suscripciones y afiliaciones	1,837,380	2,053,717
Promoción y publicidad	1,531,608	2,193,492
Amortización de Software	1,442,931	1,220,266
Gastos generales diversos	12,290,608	8,703,682
	<u>¢ 21,806,469</u>	<u>¢ 18,878,523</u>

**Nota 8.14: Impuesto sobre la renta**

Al 31 de diciembre el impuesto sobre la renta se detalla seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta antes de impuestos y Participaciones	26,812,367	86,853,390
Gastos no deducibles	5,056,787	6,725,951
Ingresos no gravables	11,500,121	40,854,482
Base Imponible	<u>20,369,033</u>	<u>52,724,859</u>
Tasa de impuesto sobre la renta	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>6,110,710</u>	<u>15,817,458</u>

**Nota 9: Otras concentraciones de activos y pasivos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no presentan concentraciones y pasivos

**Nota 10: Vencimientos de activos y pasivos**

A continuación se detallan los vencimientos de activos y pasivos de la entidad

Al 31 de diciembre 2014	<u>A la vista</u>	<u>de 1 a 30 días</u>	<u>Mas de 30 días</u>	<u>Total</u>
<b>Activo</b>				
Efectivo	¢ 210,000	-	-	210,000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	2,389,344	-	-	2,389,344
Comisiones por cobrar	-	4,218,318	-	4,218,318
Inversiones disponibles para la venta	-	-	35,685,271	35,685,271
Total activo	<u>¢ 2,599,344</u>	<u>4,218,318</u>	<u>35,685,271</u>	<u>42,502,933</u>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	2,268,858	-	2,268,858
Obligaciones con agentes e intermediarios	-	976,254	-	976,254
Total pasivo	-	<u>3,245,112</u>	-	<u>3,245,112</u>
<b>Diferencia</b>	<u>¢ 2,599,344</u>	<u>973,206</u>	<u>35,685,271</u>	<u>39,257,821</u>

Al 31 de Diciembre 2013	<u>A la vista</u>	<u>de 1 a 30 días</u>	<u>Mas de 30 días</u>	<u>Total</u>
<b><u>Activo</u></b>				
Efectivo	¢ 210,000	-		210,000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	17,880,157	-		17,880,157
Comisiones por cobrar		8,235,589		8,235,589
Inversiones disponibles para la venta			596,291,367	596,291,367
<b>Total activo</b>	<b>¢ 18,090,157</b>	<b>8,235,589</b>	<b>596,291,367</b>	<b>622,617,112</b>
<b><u>Pasivo</u></b>				
Cuentas y comisiones por pagar diversas		1,710,003		1,710,003
Obligaciones con agentes e intermediarios		40,718,728		40,718,728
<b>Total pasivo</b>	<b>-</b>	<b>42,428,731</b>	<b>-</b>	<b>42,428,731</b>
<b><u>Diferencia</u></b>	<b>¢ 18,090,157</b>	<b>(34,193,143)</b>	<b>596,291,367</b>	<b>580,188,381</b>

### ***Nota N° 11 Riesgo de liquidez y de mercado***

Esta nota revela información sobre los objetivos de la compañía, las políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital. La Junta Directiva es la responsable de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración en materia de riesgos, recayendo en este órgano director la responsabilidad del desarrollo y seguimiento de las políticas para la administración integral de riesgos.

El objetivo de un sistema de administración de riesgos efectivo y prudente es identificar y comparar contra los límites de tolerancia al riesgo la exposición al riesgo de la Compañía, sobre una operación continua a efecto de indicar riesgos potenciales tan pronto como sea posible.

Algunos riesgos son específicos del sector asegurador, tales como el riesgo de suscripción y renovación de pólizas, en el sentido de los ingresos por comisión que producen. Otros riesgos son similares a aquellos de otras instituciones financieras, por ejemplo riesgos de mercado (incluyendo tasas de interés), riesgos operacionales, legales, organizacionales, etc.

En función de lo anterior, la Compañía implementa las herramientas necesarias para identificar riesgos genéricos y con sistemas de medición, que les permitan conceptualizar, cuantificar y controlar estos riesgos.

La Junta Directiva verifica como la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos para la Administración Integral de los riesgos a que enfrenta la compañía y que son los siguientes:

#### **Riesgo de crédito**

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera, como consecuencia de que un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales con la Compañía. La exposición al riesgo de crédito dependerá de las características individuales de cada cliente, también se ve influenciada por la gestión de los datos demográficos de los clientes de la compañía, el riesgo de impago de la industria, ya que estos factores influyen en el riesgo de crédito, sobre todo al presentarse circunstancias económicas deterioradas. La exposición al riesgo de crédito es relativamente bajo, los saldos de comisiones pendientes de cobro a las entidades aseguradoras, derivadas de las intermediación de seguros, tienen muy buena cobrabilidad.

### Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones. La Compañía se asegura en el manejo de su liquidez, manteniendo suficientes recursos depositados en las instituciones bancarias para cubrir sus gastos de operación.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se encuentra compuesto por el riesgo sistemático y no sistemático, los cuales se detallan a continuación:

- *Riesgo sistemático*  
El riesgo sistemático está en función de una serie de factores fuertemente ligados a la política económica aplicada por el Gobierno, se compone de: política fiscal, monetaria, cambiaria, comercial y otras, que tienen efecto sobre variables económicas y financieras del proceso de inversión como inflación, devaluación y tasas de interés. Este tipo de riesgo es poco probable poder diluirlo o diversificarlo.
- *Riesgo de tasa de interés*  
Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía dispone de inversiones en títulos valores y no tiene operaciones de financiamiento. En virtud que el monto de las primeras es mucho más alto que las segundas, el nivel de riesgo de tasa de interés es muy bajo.
- *Riesgo de tipo de cambio*  
La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio. El efecto de ese riesgo se reconoce en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2014 y como se muestra en la nota 6, la Compañía mantiene una posición monetaria en moneda extranjera pasiva.
- *Riesgo no sistemático*  
Por otro lado existe el riesgo no sistemático, el cual corresponde a la eventual incapacidad del emisor del título de hacer frente a sus obligaciones en un momento dado sobre el principal o intereses de una inversión. Como se ha indicado anteriormente, la Compañía dispone de inversiones en títulos valores al 31 de Diciembre de 2014.

### Nota N° 12 Asuntos legales

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía presenta los siguientes litigios:

Número 1 07-299- 0161-CA	DINÁMICA contra: INS y Banco Popular	Anulación del acto de adjudicación al BP como comercializadora, y Subsidiariamente del contrato por no autorizar al Banco a venderse seguros asimismo.	Recientemente la Sala Primera de la Corte Suprema de Justicia resolvió que el asunto que venía tramitándose como un proceso especial, pasara al Juzgado Contencioso Administrativo para que sea tramitado como juicio ordinario.
Número 2. 09-1005- 1027-CA	DINÁMICA contra: INS y Banco Popular.	Anulación de los actos administrativos del INS que autorizaron el traspaso de la cartera a favor de la comercializadora del Banco Popular, con la correspondiente indemnización de daños y perjuicios.	Estos dos juicios fueron acumulados por orden del Tribunal, por lo que se tramitan como un solo expediente.
Número 3. 09-2935- 1027,CA	DINÁMICA contra: INS y Banco Popular.	Se pretende la declaratoria de incumplimiento contractual por parte del BP y la correspondiente indemnización de daños y perjuicios.	Estos dos juicios fueron acumulados por orden del Tribunal, por lo que se tramitan como un solo expediente.

### Nota 13 Contingencias

#### ***Impuesto a la renta***

Las declaraciones de impuestos de los cuatro últimos años están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. De acuerdo con lo establecido en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios, las autoridades fiscales están facultadas para determinar la cuantía de las obligaciones fiscales atendiendo la realidad económica de las transacciones y no la forma jurídica. Consecuentemente, la compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por gastos no aceptados para fines fiscales o ingresos gravables que pudieran determinar las autoridades fiscales.

## ***Cargas sociales***

Las remuneraciones reportadas en los últimos cinco años ante la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) están sujetas a revisión por parte de esta institución. Los criterios utilizados para la determinación de las remuneraciones sujetas a cargas sociales adoptadas por la compañía pueden diferir de aquellos que aplican las autoridades de la CCSS, quienes aplican criterios muy amplios en la definición de lo que son pagos a empleados afectos a cargas sociales.

### **Nota 14 Valor razonable**

Los siguientes supuestos fueron efectuados por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financiero en el balance de situación:

#### **Disponibilidades, cuentas y comisiones por cobrar**

Para los anteriores instrumentos financieros correspondientes a los activos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

#### **Inversiones en instrumentos financieros**

El valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros es determinado por un proveedor de precios autorizado por la Superintendencia General de Valores, para las inversiones locales y de sistemas electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras. Para las inversiones donde no hay un precio de mercado, su valor razonable es determinado con base en otros instrumentos financieros similares o con base en los flujos de efectivo esperados sobre dichas inversiones.

#### **Cuentas y comisiones por pagar y obligaciones con entidades financieras a plazo**

Para estas dos cuentas el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

### **Nota N° 15 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Mediante varios acuerdos el CONASSIF (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las NIIF, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el CONASSIF dispuso reformar el reglamento denominado "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y 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 2007;



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 2007, 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 CONASSIF.

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

**1. Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros**

La presentación de los estados financieros requerida por el CONASSIF, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

- La normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo, los saldos relacionados con la cámara de compensación, el diferencial cambiario, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.
- Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

**2. Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)**

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un periodo y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009 y no se espera que su aplicación tenga un impacto significativo en la presentación de los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el CONASSIF.

**3. Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo**

El CONASSIF autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

**4. Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera**

El CONASSIF requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

5. **Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles**

Los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un periodo máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

6. **Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición y NIIF 9**

La NIC 39 establece la posibilidad de clasificar las inversiones en instrumentos financieros como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento, en tanto que el CONASSIF establece que independientemente de la intención, todas las inversiones deben clasificarse como disponibles para la venta.

Sin embargo la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, establece la entidad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente: al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del:

- (a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del periodo.

7. **Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión**

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el CONASSIF permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

**Nota N° 16 Aprobación de Estados Financieros**

Los estados financieros al 31 diciembre del 2014 fueron aprobados por la Administración, el 26 de enero del 2015 en el acta número 1 del 2015 de la Junta Directiva.

**Nota N° 16 Hechos relevantes y posteriores.**

A la fecha de este informe no han ocurrido hechos relevantes y/o posteriores que deban ser revelados