

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**

Oficentro La Sabana
Edificio 6, Segundo Piso
San José, Costa Rica
Apartado 863 -1150
Tel: (506) 2232-31-85
Fax: (506) 2291-16-48
gutierrez.marin@moorestephenscr.com
www.moorestephens-centroamerica.com

Opinión de los Auditores Externos

Señores
Junta Directiva
LAFISE Sociedad Agencia de Seguros S.A.
Presente

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de LAFISE Sociedad Agencia de Seguros S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el periodo de doce meses terminado a dicha fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la base que se indica en la nota 2.a. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

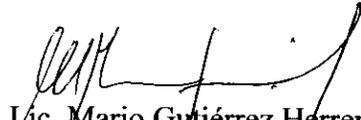
Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de la LAFISE Sociedad Agencia de Seguros S.A. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo de doce meses terminados en esa fecha, de conformidad con las base preparación de los estados financieros que se explica en la nota 2.a.


Líc. Mario Gutiérrez Herrera
San José, 13 de febrero de 2015
Contador Público Autorizado No. 1087



Timbre de ₡1,000.00 de Ley No.6663 adherido y cancelado en el original
Póliza 0116 FIG 7 vence el 30 de septiembre de 2015

Una Firma Miembro Independiente de
Moore Stephens International Limited – Miembros
en las principales ciudades
alrededor del mundo

LAFISE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	Nota	2014	2013
Disponibilidades		14.098.513	17.199.712
Efectivo	3	70.000	70.000
Depósito a la vista en entidades financieras del país	3	14.028.513	17.129.712
Inversiones en instrumentos financieros		111.982.778	117.247.589
Inversiones disponibles para la venta	4.a	73.123.688	67.304.639
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	4.b	38.859.090	49.942.950
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		46.216.668	32.822.191
Comisiones por cobrar	5	29.584.952	20.102.858
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	6.a	8.969.084	9.719.861
Otras cuentas por cobrar	6.b	7.662.632	2.999.472
Bienes muebles e inmuebles		14.870.122	6.375.798
Equipos y mobiliario		3.546.548	2.604.035
Equipo de computación		23.423.184	13.374.881
Bienes tomados en arrendamiento financiero		2.094.681	2.094.681
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(14.194.291)	(11.697.799)
Otros activos		35.120.150	27.379.197
Gastos pagados por anticipado	7	29.787.778	24.029.376
Cargos diferidos		2.321.640	1.244.132
Activos intangibles		3.010.731	2.105.689
Total de activo		<u>222.288.231</u>	<u>201.024.487</u>
PASIVO			
Cuentas por pagar y provisiones		73.992.644	65.269.030
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8.a	13.854.534	15.290.448
Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas	8.b	56.213.312	49.978.582
Impuesto sobre la renta por pagar		3.924.798	
Total pasivos		<u>73.992.644</u>	<u>65.269.030</u>
PATRIMONIO			
Capital social y capital mínimo funcionamiento		25.500.000	25.500.000
Capital pagado	9.a	25.500.000	25.500.000
Reservas patrimoniales		5.463.460	5.463.460
Reserva legal	9.b	5.463.460	5.463.460
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		104.791.997	93.285.745
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		104.791.997	93.285.745
Resultados del periodo		12.540.130	11.506.252
Utilidad neta del periodo	10	12.540.130	11.506.252
Total patrimonio		<u>148.295.586</u>	<u>135.755.457</u>
Total de pasivo y patrimonio		<u>222.288.231</u>	<u>201.024.487</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros

Luis Diego Saenz
Contador

Mario Zuñiga
Auditor Interno

Victor Umaña
Gerente General

LAFISE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2014)
(Cifras en colones exactos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros		4.190.574	10.236.966
Ingresos financieros por disponibilidades		68.210	72.791
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		717.018	514.030
Otros ingresos financieros	11	3.405.345	9.650.145
Gastos financieros		539.936	1.929.169
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		377.881	1.821.273
Otros Gastos financieros		162.055	107.896
Utilidad resultado financiero		<u>3.650.637</u>	<u>8.307.797</u>
Ingresos operativos diversos		435.015.334	355.179.680
Comisiones por servicios	12	434.394.580	355.075.752
Otros ingresos operativos		620.754	103.928
Gastos operativos diversos		164.654.260	136.831.111
Comisiones por servicios	13	91.745.019	66.720.189
Otros gastos operativos	14	72.909.241	70.110.922
Gastos de administración		257.546.784	212.798.840
Gastos de personal	15	157.992.239	128.409.619
Gastos por servicios externos	16	34.247.109	37.111.043
Gastos de movilidad y comunicaciones		11.211.973	15.192.681
Gastos de infraestructura	17	12.295.470	20.541.771
Gastos generales		41.799.993	11.543.726
Utilidad neta antes del impuesto y participaciones		<u>16.464.928</u>	<u>13.857.525</u>
Impuestos y participaciones sobre utilidad		3.924.798	2.351.274
Impuesto sobre la renta Diferido		3.924.798	2.351.274
Utilidad neta del periodo		<u>12.540.130</u>	<u>11.506.251</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros

Luis Diego Saenz
Contador

Mario Zuñiga
Auditor Interno

Victor Umaña
Gerente General

LAFISE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Para el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al inicio del 01 de Enero de 2013		25.500.000	4.770.584	93.978.623	124.249.207
Asignación de reserva legal 5%	10b	0	692.876	(692.876)	0
Utilidad neta del año	11	0	0	11.506.252	11.506.252
Saldo al 31 de Diciembre de 2013		<u>25.500.000</u>	<u>5.463.458</u>	<u>104.791.999</u>	<u>135.755.457</u>
Saldo al inicio del 01 de Enero de 2014		25.500.000	5.463.458	104.791.999	135.755.457
Utilidad neta del año	11	0	0	12.540.130	12.540.130
Saldo al 31 de Marzo de 2014	c	<u>25.500.000</u>	<u>5.463.458</u>	<u>117.332.129</u>	<u>148.295.587</u>

Las notas forman parte integral de los Estados Financieros

Luis Diego Sáenz
Contador

Mario Zúñiga
Auditor Interno

Victor Umaña
Gerente General

LAFISE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación</u>		
Resultados del periodo	12.540.130	11.506.252
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciación y amortización	2.496.492	2.061.350
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(9.482.094)	10.959.153
Cuentas y productos por cobrar	(3.912.383)	(2.344.752)
Otros activos	(7.740.953)	(6.013.165)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Cuentas y comisiones por pagar diversas	2.488.882	4.717.089
Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas	6.234.730	12.121.012
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>2.624.804</u>	<u>33.006.939</u>
 <u>Flujo de Efectivo de las actividades de inversión</u>		
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	5.264.811	(29.526.226)
Equipo y mobiliario	(942.513)	-
Equipo de computación	<u>(10.048.303)</u>	<u>(2.836.564)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(5.726.005)</u>	<u>(32.362.790)</u>
 Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(3.101.199)	644.148
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>17.199.712</u>	<u>16.555.564</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>14.098.513</u>	<u>17.199.712</u>

Las notas forman parte integral de los Estados Financieros.

Luis Diego Sáenz
Contadora

Mario Zúñiga
Auditor Interno

Victor Umaña
Gerente General

LAFISE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)

Nota 1. Entidad que reporta

i. Domicilio y forma legal

Lafise Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (La compañía) es una compañía costarricense constituida el 03 de mayo de 1995 bajo las Leyes de la República de Costa Rica, posteriormente recibió autorización de operar en el mercado de seguros el 01 de enero de 2008 con la licencia SA-08-160, mediante el oficio SGS-R-013-2008 según resolución emitida por la Superintendencia General de Seguros. El domicilio legal de la compañía es San Pedro de Montes de Oca, de la rotonda de la Fuente de la Hispanidad, 100 metros este, San José

ii. País de constitución

La compañía se constituyó de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales

Su actividad principal lo constituyen la prestación de todo tipo de servicios propios de intermediación de seguros, incluyendo pero no limitando a las actividades de comercialización de productos de las diferentes líneas de seguros y los servicios de soporte o asistencia requeridos por los asegurados o beneficiarios de los contratos de seguros para el ejercicio de los derechos u obligaciones derivados de los mismos, todo lo anterior de conformidad con lo que establezca la legislación y normativa vigente.

iv. Número de sucursales y agencias

La compañía al día actual no posee sucursales en el territorio nacional.

v. Dirección del sitio Web

La información de La compañía se encuentra en la dirección electrónica en el sitio www.lafise.fi.cr

vi. Número de empleados al final del período

Al 31 de Diciembre de 2014, La compañía cuenta con 14 funcionarios, 15 funcionarios en el 2013.

Nota 2. Principales políticas de contables

(a) Base para la preparación de los Estados Financieros

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 21).

Mediante los artículos 8 y 12 de las actas de las sesiones 639-2007 y 640-2007, respectivamente, celebradas el 9 de abril del 2007, CONASSIF, aprobó el Plan de Cuentas para entidades, grupos y conglomerados financieros homologado, el cual entró a regir a partir del 1 de enero 2008. El Modelo 1a se adiciona al Anexo 1, según artículo 13, numeral 1, del acta de la sesión 811-2009, del 2 de octubre del 2009, publicado en La Gaceta 202 del 19 de octubre del 2009. Rige a partir de su publicación.

(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 período futuro que se afecte.

(c) Unidad monetaria y Moneda extranjera

i. 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 que prevalecieron en 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.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera se reflejan en el estado de resultados. Al 31 de Diciembre de 2014, el tipo de cambio 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

iii. Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, durante el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2014, se generaron pérdidas netas por diferencial cambiario por ₡339.137.57. Esta cifra se presentan en el estado de resultados.

(d) 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

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 amortizado.

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. Se mantienen al costo de la transacción que corresponde a su valor razonable.

- Inversiones en instrumentos financieros

Los instrumentos financieros están clasificados como disponibles para la venta, y corresponden a inversiones a corto plazo en el Banco LAFISE que se mantienen hasta la culminación del plazo del título, por lo que no se hace la valoración a precios de mercado. Estos títulos se mantienen registrados al costo amortizado y los intereses devengados se reconocen como ingresos.

- Comisiones y cuentas por cobrar

Son activos financieros con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo, la Compañía los mantiene al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, lo cual se considera su valor razonable.

- Las cuentas y comisiones por pagar

Se mantienen al costo amortizado que se aproxima a su valor de mercado por su naturaleza a corto plazo. 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.

(e) Compensación de saldos

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

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

(g) Reserva legal

La compañía de conformidad con la legislación costarricense, asigna el 5% de la utilidad neta del año para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(h) 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.

Diferido

Cuando existe 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.

(i) Utilidad básica por acción

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

(j) Periodo económico y comparabilidad

La SUGESE emite la normativa contable que es de acatamiento obligatorio para todos los participantes del mercado de seguros. De acuerdo a la normativa el periodo comprende 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.

Nota 3. Disponibilidades

Al 31 de diciembre las disponibilidades corresponden a lo siguiente:

	<u>Año 2014</u>		<u>Año 2013</u>	
Cajas Chica	¢	70.000	¢	70.000
Depósitos a la vista en entidades financieras		14.028.513		17.129.712
Total	¢	<u>14.098.513</u>	¢	<u>17.199.712</u>

Nota 4. Inversiones en Instrumentos Financieros

(a) Inversiones disponibles para la venta:

Al 31 de Diciembre de 2014, las "Inversiones disponibles para la venta" corresponden a inversiones en certificados en colones y dólares a plazo fijo en Banco LAFISE, por un monto de ¢73.123.688 (¢67.304.639 en Diciembre 2013), y con diversas modalidades de pago de cupones mensuales.

I. Vencimientos aproximados de las inversiones en instrumentos Financieros al 31 de Diciembre de 2014

Instrumentos financieros en colones

Plazo	A la Vista	3 Meses	6 Meses	9 meses	12 Meses	Total
Tasas de Interés		2,71%	7,60%	8,15%	Entre 7,88% y 8,15%	
Productos	¢ 1.176.921	-	-	-	-	1.176.921
Inversiones	3.000.000	-	10.000.000	-	-	13.000.000
Subtotales	¢ 4.176.921	-	10.000.000	-	-	14.176.921

Plazo	A la Vista	3 Meses	6 Meses	Moneda Dólares		Total
Tasas de Interés		2,71%	3,80%	9 Meses	12 Meses	
				4,07%	4,35%	
Productos	¢ 281.132	-	30.931.980	13.835.399	13.898.255	58.946.766
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Subtotales	¢ 281.132	-	30.931.980	13.835.399	13.898.255	58.946.766
Totales	¢ 4.458.054	-	40.931.980	13.835.399	13.898.255	73.123.688

I. Vencimientos aproximados de las inversiones en instrumentos Financieros al 31 de Diciembre de 2013

Instrumentos financieros en colones

Plazo	A la Vista	3 Meses	6 Meses	7 Meses	8 Meses	9 Meses	10 Meses	11 Meses	12 Meses	Total
Tasas de Interés		2,71%	3,53%	4,34%	9,51%	4,02%	3,26%	4,13%	Entre 8.15% y 10.86%	
Productos	₡ 938.644	-	-	-	-	-	-	-	-	938.644
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	50.001.356	50.001.356
Subtotales	₡ 938.644	-	-	-	-	-	-	-	50.001.356	50.940.000

Plazo	Moneda Dólares									Total
	A la Vista	3 Meses	6 Meses	7 Meses	8 Meses	9 Meses	10 Meses	11 Meses	12 Meses	
Tasas de Interés		2,71%	4,07%	4,34%	2,61%	4,02%	3,26%	4,13%	Entre 3.53% y 4.89%	
Productos	₡ 154.740	-	-	-	-	-	-	-	-	154.740
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	16.209.899	16.209.899
Subtotales	₡ 154.740	-	-	-	-	-	-	-	16.209.899	16.364.639
Totales	₡ 1.093.384	-	-	-	-	-	-	-	66.211.255	67.304.639

(b) Instrumentos Financieros Vencidos y Restringidos

Al 31 de Diciembre de 2014, los “Instrumentos financieros vencidos y restringidos”, corresponden a inversiones en certificados en colones y US dólares a plazo fijo en garantía de cumplimiento y participación en el Instituto Nacional de Seguros para funcionar según las disposiciones del contrato de entidades intermediarias de Seguros, por un monto de ₡38.859.090 (₡49.942.590 en diciembre 2013), y con diversas modalidades de pago de cupones mensuales.

I. Vencimientos aproximados de inversiones Restringidas al 31 de Diciembre de 2014

Instrumentos financieros en colones

Plazo	A la vista	3 Meses	6 Meses	9 Meses	12 Meses	Total
Tasas de Interés	5,70%	7,88%	7,60%	7,88%	Entre 7.88% y 8.15%	
Inversiones	-	-	-	10.000.000	20.700.000	30.700.000
Subtotal	₡ -	-	-	10.000.000	20.700.000	30.700.000

Instrumentos financieros en Dolares

Plazo	A la vista	3 Meses	6 Meses	8 Meses	12 Meses	Total
Tasas de Interés		4,61%	4,34%	3,26%	Entre 4.35%	
Inversiones	₡ -	-	-	-	8.159.090	8.159.090
Total	₡ -	-	-	10.000.000	28.859.090	38.859.090

I. Vencimientos aproximados de Inversiones Restringidas al 31 de Diciembre de 2013

Instrumentos financieros en colones

Plazo	A la vista	9 Meses	11 Meses	12 Meses	Total
Tasas de Interés		3,36%	9,51%	Entre 7.61% y 8.69%	
Inversiones	-	-	-	26.690.000	26.690.000
Subtotal	¢ -	-	-	26.690.000	26.690.000

Instrumentos financieros en dólares

Plazo	A la vista	9 Meses	11 Meses	12 Meses	Total
Tasas de Interés		4,02%	9,51%	Entre 4.34% y 4.61%	
Inversiones	¢ -	-	-	23.252.950	23.252.950
Total	¢ -	-	-	49.942.950	49.942.950

Nota 5. Comisiones por cobrar

Al 31 de Diciembre de 2014, las "Comisiones por cobrar" está conformado por ¢29.584.952 (¢20.102.858 en Diciembre 2013), correspondientes a dineros por depósitos a favor del Instituto Nacional de Seguros, por la colocación de seguros.

Nota 6. Cuentas por cobrar

En esta cuenta se registran los siguientes conceptos:

(a) Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionada

		<u>2014</u>		<u>2013</u>
Cuenta por cobrar Banco LAFISE S.A.	¢	122.149	¢	867.650
Cuenta por cobrar Tecniseguros		792.454		305.760
Cuenta por cobrar Seguros Lafise Nicaragua		-		491.971
Cuenta por cobrar a Tecniseguros(dólares)		8.054.480		8.054.480
Total	¢	8.969.084	¢	9.719.861

(b) Otras cuentas por cobrar

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Adelanto A Proveedores	1.706.835	-
Hermes Gutierrez	-	491.355
Otras cuentas por cobrar al INS	652.562	770.260
Cuentas por cobrar empleados ¢	5.303.234	1.737.857
Total	¢ 7.662.632	2.999.472

Nota 7. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre los “Gastos pagados por anticipado” corresponden a lo siguiente:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	¢ 29.787.779	¢ 24.029.376
Total	¢ <u>29.787.779</u>	¢ <u>24.029.376</u>

Nota 8. Cuentas por Pagar y Provisiones

En esta cuenta se registran los siguientes conceptos:

(a) Cuentas y comisiones por pagar diversas

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Cargas Sociales	¢ 1.909.940	¢ 2.200.204
Aportes Ley de Pensión Obligatorio	306.576	487.907
Retenciones	527.311	839.199
Aportes personales a la ley	64.542	102.717
Renta empleados por pagar	2.723.666	112.831
Rentención sobre comisiones agentes	322.806	
Gratificaciones empleados por pagar	4.650.000	4.650.000
ASOLAFISE	966.920	1.297.954
Aguilando acumulado por pagar	593.270	855.976
Financiera CAFSA	499.449	2.649.099
Cuentas por pagar Varias	1.290.055	2.094.561
Total	¢ <u>13.854.534</u>	¢ <u>15.290.448</u>

(b) Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Cuentas por pagar a Tecniseguros	¢ 42.974.227	¢ 19.974.225
Latin American Financial Service Corp(LAFISE)	13.239.085	23.435.372
Seguros LAFISE-Nicaragua	-	6.568.985
Total	¢ <u>56.213.312</u>	¢ <u>49.978.582</u>

Nota 9. Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre 2014, el capital social de la compañía, está conformado por 25.500.000 (25.500.000 en el 2013) acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.00 cada una para un total de ¢25.500.000.

(b) Reserva Legal

Al 31 de diciembre de 2014, se refleja un saldo de ¢5.463.460 (¢5.463.460 en Diciembre 2013). No se realiza ningún registro de reserva, debido a que la misma está en el límite exigido por ley.

Nota 10. Utilidad básica por acción

Al 31 de Diciembre el cálculo de la utilidad básica por acción se detalla como sigue:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Utilidad neta	¢ 12.540.130	¢ 11.506.252
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>25.500.000</u>	<u>25.500.000</u>
Utilidad neta por acción básica	<u>¢ 0,492</u>	<u>¢ 0,451</u>

Nota 11. Ingresos Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014, la cuenta “Otros ingresos financieros” corresponde a los intereses ganados por inversiones en certificados a corto plazo presentando un saldo de ¢3.405.345 (¢9.650.145 en Diciembre 2013).

Nota 12. Ingresos Operativos Diversos

Al 31 de diciembre los “Ingresos Operativos Diversos” se detallan seguidamente:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Comisiones por colocación de seguros	¢ 194.988.362	¢ 197.831.562
Comisiones por colocación de seguros\$	203.545.761	138.423.512
Comisiones por recaudación de marchamos	32.966.137	15.026.412
Otras Comisiones	<u>2.894.320</u>	<u>3.794.266</u>
Total	<u>¢ 434.394.580</u>	<u>¢ 355.075.752</u>

El rubro “Otras comisiones”, corresponde a comisiones generadas por la digitación de pólizas en línea y Riesgos de Trabajo en el software del Instituto Nacional de Seguros”.

Nota 13. Gastos por Comisiones por servicios

Al 31 de diciembre las “Comisiones por servicios” corresponden a lo siguiente:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Comisiones por servicios administrativos	¢ -	¢ 2.000.000
Comisiones por otros servicios seguros Cafsa	1.173.530	17.977.347
Comisiones por servicios	5.515.491	4.318.499
Henry Perez	3.781.111	4.393.934
Oscar Brenes	5.401.900	9.562.399
Luis Fernando Monge	17.057.971	16.579.436
Comisiones por cobro de marchamos	18.664.946	310.644
Ricardo Zuñiga	10.052.184	9.666.550
Nancy Villalobos	3.196.279	1.890.124
Alejandro Calderon	26.891.607	21.256
Varios	10.000	-
Total	¢ <u>91.745.019</u> ¢	¢ <u>66.720.189</u>

Nota 14. Otros gastos operativos

Al 31 de diciembre los “Otros gastos operativos” se detallan seguidamente:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Gastos por Servicios CAFSA	¢ 54.104.577	¢ 44.419.782
Gastos por Servicios Latin American Financial Serv.Corp	2.888.113	10.983.437
Multas por Incumplimiento	176.894	46.129
Faltantes en Primas	122.659	79.585
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instr	261.841	780.243
Otros impuestos pagados en el país	383.154	186.889
Otros Ramos	14.972.003	13.614.857
Total	¢ <u>72.909.241</u> ¢	¢ <u>70.110.922</u>

El rubro de “Gasto por servicios CAFSA” corresponde a espacio, soporte y logística al atender la gestión de ventas en las instalaciones de terceros donde tenemos puntos de ventas. El rubro de “Otros ramos” corresponde al 4% deducido de las primas de todos los seguros que comercializamos en representación del INS en razón del contrato de intermediación, para el financiamiento del Benemérito Cuerpo de Bomberos.

Nota 15. Gastos de personal

Al 31 de diciembre la cuenta de “Gastos de personal” se detalla seguidamente:

Descripción	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente ¢	110.653.944 ¢	88.914.739
Viáticos	188.060	1.708.271
Décimo Tercer Sueldo	9.278.628	7.413.728
Vacaciones	-	96.863
Asociación Solidarista de Empleados de LAFISE	4.132.197	3.597.874
Otras Retribuciones	86.219	163.119
Cargas Sociales (21.25%)	23.849.786	19.056.247
Pensión Obligatoria	1.948.512	942.302
Aporte del INS	-	614.581
Refrigerios	225.220	601.222
Vestimenta	478.515	77.115
Capacitación	1.656.001	565.846
Seguros al Personal	316.442	2.668.942
Fondo de capitalización laboral	3.340.307	38.805
Actividades Sociales	84.201	1.001.615
Regalos a Empleados	139.442	66.664
Suministros de Comedor	714.172	434.854
Suministros de Higiene y Limpieza	900.594	446.832
Total	¢ <u>157.992.239</u> ¢	¢ <u>128.409.619</u>

Nota 16. Gastos por servicios externos

Al 31 de diciembre esta cuenta se detalla seguidamente:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Servicios de seguridad ¢	284.136 ¢	159.500
Servicios de limpieza	7.951	1.424.423
Auditoria externa	964.688	938.438
Consultoría externa(Nicaragua)	11.935.690	23.925.603
Servicios médicos	-	408.850
Servicio de archivo	-	261.661
Otros servicios contratados	21.054.645	9.992.568
Total	¢ <u>34.247.109</u> ¢	¢ <u>37.111.043</u>

Nota 17. Gastos de infraestructura

Al 31 de diciembre la cuenta "Gastos de infraestructura" se detalla seguidamente:

	<u>Año 2014</u>		<u>Año 2013</u>	
Mantenimiento y reparación de Equipo	¢	1.254.262	¢	211.889
Mantenimiento y reparación de Edificios		2.653.764		595.128
Agua y energía eléctrica		2.102.868		2.888.281
Alquiler de inmuebles		3.788.083		13.598.654
Alquiler de muebles y equipos		-		1.175.625
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo excepto vehíc		2.496.491		2.072.194
Total	¢	<u>12.295.470</u>	¢	<u>20.541.771</u>

Nota 18. Posición monetaria en moneda extranjera

Al 31 de Diciembre de 2014, la posición en monedas extranjeras se detalla a continuación:

<u>Moneda</u>	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo Pasivo</u>	<u>Saldo Neto</u>
Dólares US\$	206.454	-	206.454

Nota 19. Vencimiento de Activos y pasivos según agrupación

A continuación se detallan los vencimientos de activos y pasivos al 31 de Diciembre de 2014:

	<u>A la vista</u>	<u>de 01 a 30 días</u>	<u>de 31 a 60 días</u>	<u>de 61 a 90 días</u>	<u>de 91 a 180 días</u>	<u>de 181 a 365 días</u>	<u>Mas de 365 días</u>	<u>Total</u>
Activo								
Cajas	¢ 70.000	0	0	0	0	0	0	70.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	14.028.513	0	0	0	0	0	0	14.028.513
Comisiones por cobrar	0	29.584.952	0	0	0	0	0	29.584.952
Cuentas por cobrar relacionadas	0	-	0	0	0	0	0	-
Otras cuentas por cobrar	0	6.870.400	0	0	0	8.054.480	0	14.924.880
Total Activo	<u>14.098.513</u>	<u>36.455.352</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.054.480</u>	<u>-</u>	<u>58.608.346</u>
Pasivo								
Cuentas y comisiones por pagar diversas	0	8.881.729	0	0	0	5.243.269	0	14.124.998
Cuentas por pagar relacionadas	0	-	0	0	0	55.933.286	0	55.933.286
Total Pasivo	<u>0</u>	<u>8.881.729</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>61.176.555</u>	<u>0</u>	<u>70.058.284</u>
Diferencia	¢ <u>14.098.513</u>	<u>27.573.624</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(53.122.074)</u>	<u>0</u>	<u>(11.449.938)</u>

Nota 20. Administración de riesgos

La compañía, está expuesta a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes: riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo tipo de cambio y riesgo de tasa de interés. A continuación se

detalla la forma en que La compañía administra los diferentes riesgos:

Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con los activos en no poder fondear los activos a las diferentes fechas, así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en el tiempo adecuado.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de los cambios en el precio del mercado, como las tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc., afecten los ingresos de la compañía o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es manejar y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno.

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 dólar se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados. Al 31 de Diciembre de 2014 la compañía está expuesta a este riesgo puesto que cuenta con activos denominados en moneda extranjera (dólar).

Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se enfrenta a un riesgo bajo considerando que la cartera de inversiones se concentra en el corto plazo y de renta fija por lo que tiene fuerte respaldo financiero. La compañía no mantiene títulos a tasas de interés variables por lo que los cambios en las tasas de interés del mercado no tendrán un efecto en el estado de resultados.

Nota 21. 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 del Resultado Integral”, que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados integrales pueden presentarse en un Estado del Resultado integral (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 integral por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros de la compañía 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 estado como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

6. 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 22. 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.

Asuntos legales

Al cierre de los presentes estados financieros, la compañía no presenta litigios en proceso.

Nota 23. Aprobación de los estados financieros

En la sesión ordinaria No.21 de la Junta Directiva celebrada el 11 de febrero de 2015 se aprobaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.