

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**

Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A.
Entidad propiedad total de Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Página (s)

Estados financieros

| | |
|---|------|
| Balance general..... | 3 |
| Estado de resultados | 4 |
| Estados de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado de flujos de efectivo..... | 6 |
| Notas a los estados financieros..... | 7-37 |



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015, el estado del resultado y de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, la cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con base las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Davivienda Sociedad Agencia de Seguros, (Costa Rica), S.A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), relacionadas con la información financiera.

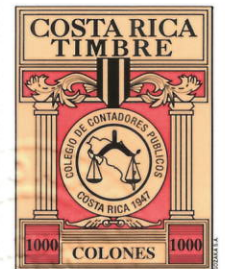
Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2-a a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

26 de enero de 2016

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2016

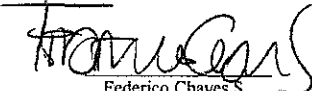
KPMG



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

Davienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

| | <u>Notas</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | | <u>Notas</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------------|---------------------------|---------------------------|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Activo | | | | Pasivo | | 40.489.307 | 52.630.120 |
| Disponibilidades | 3.b | 267.158.858 | 210.405.613 | Cuentas por pagar y provisiones | | 40.489.307 | 52.630.120 |
| Efectivo | | 50.000 | 50.000 | Cuentas y comisiones por pagar diversas | 3.h | 19.412.389 | 30.693.594 |
| Depósitos a la vista en entidades financieras del país | 2.r | 267.108.858 | 210.355.613 | Provisiones | | 21.076.918 | 21.886.772 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 2.r, 3.c, 2.q | 6.712.491 | 254.739.331 | Impuesto de la renta diferido | | - | 49.754 |
| Inversiones disponibles para la venta | | - | 243.824.320 | Patrimonio | | 305.657.723 | 470.516.379 |
| Instrumentos financieros vencidos y restringidos | 3.c | 6.395.584 | 10.362.156 | Capital social y capital mínimo funcionamiento | 3.i | 243.924.840 | 243.924.840 |
| Cuentas y productos por cobrar asociados a inversión en instrumentos financieros | 3.c | 316.907 | 552.855 | Capital pagado | | 243.924.840 | 243.924.840 |
| Comisiones, primas y cuentas por cobrar | 3.d | 30.272.286 | 54.568.717 | Ajustes al patrimonio | | - | 116.092 |
| Comisiones por cobrar | | 27.718.594 | 52.414.357 | Ajustes al valor de los activos | | - | 116.092 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | | 358.759 | 151.351 | Reservas patrimoniales | | 48.784.968 | 48.784.968 |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar | 3.g | 587.881 | 1.981.696 | Reserva legal | 2.p | 48.784.968 | 48.784.968 |
| Otras cuentas por cobrar | | 1.607.052 | 21.313 | Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | 107.690.479 | 44.560.650 |
| Otros activos | 3.f | 42.003.395 | 3.432.838 | Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | | 107.690.479 | 44.560.650 |
| Gastos pagados por anticipado | | 42.003.395 | 3.432.838 | Resultados acumulados del periodo | | (94.742.564) | 133.129.829 |
| | | | | Utilidad del periodo | | - | 133.129.829 |
| | | | | (Pérdida del periodo) | | (94.742.564) | - |
| Total activo | | <u>346.147.030</u> | <u>523.146.499</u> | Total pasivo y patrimonio | | <u>346.147.030</u> | <u>523.146.499</u> |
| Otras cuentas de orden deudoras | 5.a | 981.981.074 | 927.517.810 | | | | |
| Otras cuentas de orden por cuenta propia | | 981.981.074 | 927.517.810 | | | | |


 Federico Chaves S.
 Apoderado Generalísimo

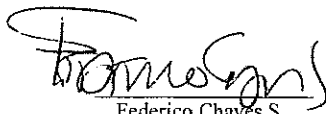

 Guillermo Smith R.
 Contralor


 Francisca Quirós G.
 Auditora interna

Las notas en las páginas 7 a 37 son parte integrante de los estados financieros sin consolidar.

Davienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A.
Estado de Resultados Integral
Año terminado al 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

| | NOTA | 2015 | 2014 |
|---|-----------------|---------------------|--------------------|
| Ingresos financieros | 3.l, 3.q | 10.781.889 | 28.539.389 |
| Por ingresos financieros por disponibilidades | | 4.330.240 | 1.473.796 |
| Por ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros | | 5.437.506 | 24.839.954 |
| Por ganancias por diferencial cambiario | 3.q | 1.014.143 | 2.225.639 |
| Gastos financieros | | 133.206 | 29.266 |
| Otros gastos financieros | | 133.206 | 29.266 |
| Utilidad por operación de seguros | | 10.648.683 | 28.510.123 |
| Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones | | 9.597.942 | 9.229.174 |
| Disminución de estimación de cuentas por cobrar | | 9.588.140 | - |
| Disminución de provisiones | | 9.802 | 9.229.174 |
| Ingresos operativos diversos | | 277.287.470 | 521.163.011 |
| Por comisiones por servicios | 3.m | 277.148.155 | 521.124.401 |
| Por otros ingresos operativos | | 139.315 | 38.610 |
| Gastos por estimaciones de deterioro de activos | 3.e | 30.571.466 | - |
| Gasto por estimación de deterioro de cuentas por cobrar | | 30.571.466 | - |
| Gastos operativos diversos | | 133.675.860 | 175.197.493 |
| Por gastos por provisiones | | 12.834.341 | 9.619.908 |
| Por gastos con partes relacionadas | 2.r | 116.229.340 | 163.064.000 |
| Por otros gastos operativos | | 4.612.179 | 2.513.585 |
| Gastos de administración | | 226.635.517 | 197.176.609 |
| Por gastos de personal | 3.n | 206.980.875 | 181.030.955 |
| Por gastos por servicios externos | | 16.234.793 | 12.702.786 |
| Por gastos generales | 3.o | 3.419.849 | 3.442.868 |
| Utilidad (pérdida) neta por operación de seguros | | (93.348.748) | 186.528.206 |
| Utilidad (pérdida) neta antes de impuestos y participaciones | | (93.348.748) | 186.528.206 |
| Impuestos y participaciones sobre la utilidad | | 1.393.816 | 53.398.377 |
| Impuesto sobre la renta | 3.g | 4.958.341 | 56.151.526 |
| Disminución del impuesto sobre la renta | 3.g | 3.564.525 | 2.753.149 |
| (Pérdida) utilidad neta del periodo | | (94.742.564) | 133.129.829 |
| Otros Resultados Integrales, neto de Impuesto | | | |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta | | (116.092) | (30.403) |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto | | (116.092) | (30.403) |
| Resultados integrales totales del año | | (94.858.656) | 133.099.426 |


 Federico Chaves S.
 Apoderado Generalísimo

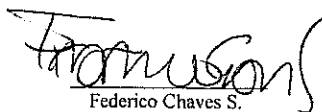

 Guillermo Smith R.
 Contralor


 Francisca Quirós G.
 Auditora interna

Las notas en las páginas 7 a 37 son parte integrante de los estados financieros sin consolidar.

Davienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

| | Notas | Capital social | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al patrimonio | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados de ejercicios anteriores | Total |
|--|------------|--------------------|--|-----------------------|------------------------|--|--------------------|
| Saldo al 31 de diciembre 2013 | | 243.924.840 | - | 146.495 | 48.784.968 | 294.560.650 | 587.416.953 |
| <i>Transacciones con los accionistas registradas directamente al patrimonio</i> | | | | | | | |
| Dividendos pagados | 3.d / 3.j | - | - | - | - | (250.000.000) | (250.000.000) |
| Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | 243.924.840 | - | 146.495 | 48.784.968 | 44.560.650 | 337.416.953 |
| <i>Resultado integral del periodo</i> | | | | | | | |
| Resultado del periodo | | - | - | - | - | 133.129.829 | 133.129.829 |
| Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta | | - | - | (5.437.506) | - | - | (5.437.506) |
| Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta | | - | - | 5.407.103 | - | - | 5.407.103 |
| Total del resultado integral del periodo | | - | - | (30.403) | - | 133.129.829 | 133.099.426 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 3.i | 243.924.840 | - | 116.092 | 48.784.968 | 177.690.479 | 470.516.379 |
| <i>Transacciones con los accionistas registradas directamente al patrimonio</i> | | | | | | | |
| Dividendos pagados | 3.d / 3.j | - | - | - | - | (70.000.000) | (70.000.000) |
| Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | 243.924.840 | - | 116.092 | 48.784.968 | 107.690.479 | 400.516.379 |
| <i>Resultado integral del periodo</i> | | | | | | | |
| Resultado del periodo | | - | - | - | - | (94.742.564) | (94.742.564) |
| Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta | | - | - | (24.839.954) | - | - | (24.839.954) |
| Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta | | - | - | 24.723.862 | - | - | 24.723.862 |
| Total del resultado integral del periodo | | - | - | (116.092) | - | (94.742.564) | (94.858.656) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 3.i | 243.924.840 | - | - | 48.784.968 | 12.947.915 | 305.657.723 |


 Federico Chaves S.
 Apoderado Generalísimo



 Guillermo Smith R.
 Contralor


 Francisca Quirós G.
 Audifora interna

Las notas en las páginas 7 a 37 son parte integrante de los estados financieros sin consolidar.

Davienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

| | <u>Notas</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------|----------------------|----------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Resultados del periodo | | (94.742.564) | 133.129.829 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos | | | |
| Ganancias por diferencias de cambio, netas | | 257.248 | 120.840 |
| Pérdidas por estimación por deterioro de activos | | 30.571.466 | - |
| Gastos por provisión para prestaciones sociales | | 12.824.539 | 390.734 |
| Ingresos por disminución estimaciones y provisiones | | (9.597.942) | (9.229.174) |
| Ingresos por intereses | | (482.535) | (619.252) |
| Variación neta en los activos aumento, o (disminución) | | | |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | 3.349.549 | (23.733.189) |
| Intereses cobrados | | 718.483 | 2.390.304 |
| Otros activos | | (38.570.557) | (2.792.303) |
| Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución) | | | |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | (25.249.242) | 7.911.112 |
| Flujos netos de efectivo (usados) provistos por las actividades de operación | | <u>(120.921.555)</u> | <u>107.568.901</u> |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | - | (254.186.476) |
| Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | 3.850.480 | 243.793.917 |
| Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión | | <u>3.850.480</u> | <u>(10.392.559)</u> |
| Flujos netos de efectivo actividades de financiamiento | | | |
| Dividendos pagados | 3.j | (70.000.000) | (250.000.000) |
| Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento | | <u>(70.000.000)</u> | <u>(250.000.000)</u> |
| Disminución neto del efectivo | | <u>(187.071.075)</u> | <u>(152.823.658)</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>454.229.933</u> | <u>607.053.591</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 3.b | <u>267.158.858</u> | <u>454.229.933</u> |


 Federico Chaves S.
 Apoderado Generalísimo


 Guillermo Smith R.
 Contralor


 Francisca Quirós G.
 Auditora interna

Las notas en las páginas 7 a 37 son parte integrante de los estados financieros sin consolidar.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)

1. Información general

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

La Compañía se encuentra supervisada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), creada mediante Ley Reguladora del Mercado de Seguros N°8653, de 7 de agosto de 2008. Esta Superintendencia es la entidad responsable de la autorización, regulación y supervisión de las personas, físicas o jurídicas, que intervengan en los actos o contratos relacionados con la actividad aseguradora, reaseguradora, la oferta pública y la realización de negocios de seguros. Es un órgano de máxima desconcentración y adscrito al Banco Central de Costa Rica. Funciona bajo la dirección del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A., domiciliada en San José, Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A., es tenedora del 99,96% de las acciones de Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A., a su vez Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A., es subsidiaria de Banco Davivienda, S.A., domiciliada en Bogotá D.C., República de Colombia que adquirió el 23 de noviembre de 2012 el 100% de las acciones de Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. El Banco Davivienda S.A. forma parte del Grupo Empresarial Bolívar, que es la última controladora.

La Compañía, no cuenta con sucursales, agencias, ni con cajeros automáticos bajo su control. Asimismo, la Compañía cuenta al 31 de diciembre de 2015, con 12 empleados (11 empleados en el 2014).

La dirección de la página web es www.davivienda.cr.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

2. a General

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

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

2. b Moneda y transacciones en moneda extranjera

Registros contables

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

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de cambio se estableció en ¢531,94 y ¢544,87 (¢533,31 y ¢545,53 en el 2014), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

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

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

2. c Instrumentos financieros

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

i. Clasificación

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Reconocimiento instrumentos financieros

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

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

iii. Medición en instrumentos financieros

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

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

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

iv. Principios de medición del valor razonable

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

v. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

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

vi. *Dar de baja un instrumento financiero*

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

vii. *Compensación*

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

2. d Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2. e Inversiones en valores y depósitos a plazo

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

i. Negociables

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

ii. Disponibles para la venta

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

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

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

2. f Inmuebles, mobiliario y equipo

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

i. Desembolsos subsiguientes

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

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

ii. Depreciación

La depreciación, se registra a las tasas necesarias para distribuir el costo sobre la vida útil estimada de los activos, y se calcula por el método de línea recta.

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

2. g Activos intangibles

i. Otros activos intangibles

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Amortización

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

iv. Costos de programas de cómputo

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

2. h Deterioro de activos

El valor en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se registra en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y como una disminución en la 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 mismo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

2. i Cuentas por pagar y otros pasivos

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

2. j Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado financiero, cuando adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación.

La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2. k Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Medición del valor razonable, (Nota 2.q).
- Cuentas de dudoso cobro.

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

2. l Beneficios a empleados

i. Obligaciones por pensión

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

ii. Beneficios por terminación

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

Esta cesantía, se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año, y más del año entre 19,5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años, según lo establecido en la Ley de Protección al Trabajador.

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

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

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

2. m Reconocimiento de ingresos y gastos

i. Ingreso y gasto por intereses

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

ii. Ingreso por comisiones

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

iii. Gastos operativos y administración

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

2. n Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

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

ii. Diferido:

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

2. o Utilidad por acción

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

2. p Reserva legal

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2. q Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable

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

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

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

Disponibilidades

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

Inversiones en valores

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | 31 de diciembre de 2015 | | 31 de diciembre de 2014 | |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | Valor libros | Valor razonable | Valor libros | Valor razonable |
| Activos financieros: | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 267.158.858 | 267.158.858 | 210.405.613 | 210.405.613 |
| Inversiones disponibles para la venta | - | - | 10.915.011 | 10.915.011 |
| Instrumentos financieros restringidos | 6.712.491 | 6.712.491 | 243.824.320 | 243.824.320 |
| | ¢ <u>273.871.349</u> | <u>273.871.349</u> | <u>465.144.944</u> | <u>465.144.944</u> |

2. r Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las Compañías realizaron transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económicos vinculados). Seguidamente, se detallan los saldos incluidos en el balance general al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los ingresos y gastos incluidos en el estado de resultados para los años terminados en esas fechas:

| | 31 de diciembre de | |
|----------------------|----------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Activos: | | |
| Disponibilidades | ¢ 267.108.857 | 210.355.613 |
| Inversiones | 6.712.491 | 10.915.011 |
| Cuentas por cobrar | 358.759 | 151.351 |
| | ¢ <u>274.180.107</u> | <u>221.421.975</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar | - | 3.977.171 |
| | ¢ <u>-</u> | <u>3.977.171</u> |
| Ingresos: | | |
| Ingresos Financieros | 4.812.772 | 2.093.048 |
| | ¢ <u>4.812.772</u> | <u>2.093.048</u> |
| Gastos: | | |
| Gastos Operativos | 116.229.340 | 163.064.000 |
| | ¢ <u>116.229.340</u> | <u>163.064.000</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, no se mantiene saldo por pagar a la entidad relacionada Banco Davivienda (Costa Rica), S.A., (¢3.977.171 al 31 de diciembre de 2014 correspondiente a facturación por servicios administrativos).

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

2. s Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Para cumplir con lo establecido en el “Reglamento sobre autorizaciones, registros y requisitos de funcionamiento de entidades supervisadas por la Superintendencia General de Seguros”, Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica), S.A., mantiene en garantía un certificado de depósito a plazo de Banco Davivienda (Costa Rica), S.A. a favor del INS el 22 de abril de 2015, por un monto de ¢6.395.584 con vencimiento el 22 de abril de 2016, (¢10.362.156 en el 2014, con vencimiento al 24 de marzo del 2015).

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros

3. a Posición monetaria en moneda extranjera

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

| | 31 de diciembre de 2015 | | 31 de diciembre de 2014 | |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Equivalente en colones | Equivalente en dólares | Equivalente en colones | Equivalente en dólares |
| <u>Activo</u> | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 159.275.060 | US\$ 299.423 | ¢ 12.699.583 | US\$ 23.813 |
| Otras cuentas y productos por cobrar | 540.983 | 1.017 | - | - |
| Otros activos | - | - | 2.259.901 | 4.238 |
| | <u>¢ 159.816.043</u> | <u>US\$ 300.440</u> | <u>¢ 14.959.484</u> | <u>US\$ 28.050</u> |
| <u>Pasivo</u> | | | | |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 2.287.342 | 4.300 | - | - |
| | <u>¢ 2.287.342</u> | <u>US\$ 4.300</u> | <u>¢ -</u> | <u>US\$ -</u> |
| Posición neta en dólares | <u>¢ 157.528.701</u> | <u>US\$ 296.140</u> | <u>¢ 14.959.484</u> | <u>US\$ 28.050</u> |

3. b Disponibilidades

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

| | 31 de diciembre de | |
|---|----------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Efectivo en caja | ¢ 50.000 | 50.000 |
| Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país | 267.108.858 | 210.355.613 |
| | <u>¢ 267.158.858</u> | <u>210.405.613</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | 31 de diciembre de | |
|---|----------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Disponibilidades | ¢ 267.158.858 | 210.405.613 |
| Porción de la inversión en valores y depósitos altamente líquidos | - | 243.824.320 |
| | <u>¢ 267.158.858</u> | <u>454.229.933</u> |

3. c Inversiones en valores y depósitos

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

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| <u>Valores disponibles para la venta cuyo emisor es del país:</u> | | |
| Bono de estabilización monetaria cero cupón, con vencimiento el 15 de enero de 2015 | ¢ - | 243.824.320 |
| <u>Instrumentos financieros vencidos y restringidos:</u> | | |
| Certificados emitidos por Bancos Privados con fecha de vencimiento 22 de abril de 2016, tasa de interés bruta del 7,16% (para 2014: con vencimiento 24 de marzo de 2015 y tasa de interés del 6,37 %). (Nota 2.s) | 6.395.584 | 10.362.156 |
| Subtotal: | <u>6.395.584</u> | <u>254.186.476</u> |
| Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros | 316.907 | 552.855 |
| | <u>¢ 6.712.491</u> | <u>254.739.331</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. d Comisiones, primas y cuentas por cobrar

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

| | 31 de diciembre de | |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Comisiones por cobrar | ¢ 27.718.594 | 52.414.357 |
| Partes relacionadas (nota 2.r) | 358.759 | 151.351 |
| Impuesto de renta diferido | 587.881 | 1.981.696 |
| Otras cuentas por cobrar | 1.607.052 | 21.313 |
| | ¢ <u>30.272.286</u> | <u>54.568.717</u> |

3. e Comportamiento de la estimación de cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, los movimientos de la cuenta de estimación por deterioro fueron los siguientes:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|----------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo al inicio del año | ¢ - | - |
| Gasto por estimación de deterioro de cuentas por cobrar | 30.571.466 | - |
| Cancelación de cuentas por cobrar contra la estimación | (20.983.326) | - |
| Disminución de estimación de cuentas por cobrar | (9.588.140) | - |
| | ¢ <u>-</u> | <u>-</u> |

3. f Otros activos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otros activos es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Gastos pagados por anticipado | ¢ 42.003.395 | 3.432.838 |
| | ¢ <u>42.003.395</u> | <u>3.432.838</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. g Impuesto sobre la renta

Por el año terminado al 31 de diciembre, el gasto por impuesto sobre la renta se presenta como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-----------|--------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Corriente | ¢ 2.579.297 | 56.151.526 |
| Diferido | 2.379.044 | - |
| Total | <u>4.958.341</u> | <u>56.151.526</u> |

Por el año terminado al 31 de diciembre, el ingreso por disminución del impuesto sobre la renta se presenta como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-----------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Corriente | ¢ 2.579.297 | 1.520.218 |
| Diferido | 985.228 | 1.232.931 |
| Total | <u>3.564.525</u> | <u>2.753.149</u> |

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

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable | ¢ (21.057.976) | 55.958.462 |
| Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables | (2.222.285) | (7.943.979) |
| Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles | 5.882.440 | 6.616.825 |
| Efecto por base imponible negativa | 17.397.821 | - |
| Gasto impuesto sobre la renta corriente | - | 54.631.308 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 1.393.816 | (1.232.931) |
| Total gasto de impuesto renta | <u>¢ 1.393.816</u> | <u>53.398.377</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

| | 31 de diciembre de | | | |
|--|--------------------|--------|-----------|----------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Provisiones | ¢ 587.881 | - | 1.981.696 | - |
| Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta | - | - | - | (49.754) |
| | ¢ 587.881 | - | 1.981.696 | (49.754) |

Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

El movimiento de la diferencia temporal es como sigue:

| | 2014 | Incluido en | Incluido en | 2015 |
|---------------------------------------|-------------|-------------------------|------------------|---------|
| | | el estado resultados | el patrimonio | |
| Ganancias o pérdidas no realizadas | ¢ (49.754) | - | 49.754 | - |
| Provisiones | 1.981.696 | (1.393.816) | - | 587.881 |
| | ¢ 1.931.942 | (1.393.816) | 49.754 | 587.881 |

| | 2013 | Incluido en | Incluido en | 2014 |
|---------------------------------------|-----------|-------------------------|------------------|-----------|
| | | el estado resultados | el patrimonio | |
| Ganancias o pérdidas no realizadas | - | - | (49.754) | (49.754) |
| Provisiones | 748.766 | 1.232.930 | - | 1.981.696 |
| | ¢ 748.766 | 1.232.930 | (49.754) | 1.931.942 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. h Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

| | 31 de diciembre de | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Aportes patronales por pagar | ¢ 7.374.435 | 6.445.020 |
| Aportaciones laborales | 77.723 | 42.065 |
| Impuestos retenidos por pagar | 449.949 | 381.643 |
| Obligaciones patronales por pagar | 6.556.886 | 4.409.703 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas (nota 2.r) | - | 3.977.171 |
| Impuestos por pagar | - | 11.707.216 |
| Comisiones INS por aplicar | 2.287.347 | - |
| Cuentas por pagar diversas | 2.666.049 | 3.730.776 |
| | ¢ <u>19.412.389</u> | <u>30.693.594</u> |

3. i Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social autorizado es de ¢243.924.840, representado por 243.924.840 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1,00 cada una.

3 .j Resultados acumulados

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

En la Asamblea de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 2015, se acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades acumuladas de periodos anteriores por la suma de ¢70.000.000, los cuales fueron cancelados el 17 de marzo de 2015.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. k Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre de 2015, la pérdida por acción básica, fue de ¢ (0,3884) (La ganancia por acción básica fue de ¢0,5458 en el 2014). La misma se obtuvo al tomar la utilidad o pérdida neta del periodo y dividirla entre el número de acciones básicas promedio, según se muestra:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| (Pérdida) Utilidad del período | ¢ (94.742.564) | 133.129.829 |
| Acciones en circulación promedio durante el período | 243.924.840 | 243.924.840 |
| (Pérdida) Utilidad neta por acción | ¢ (0,3884) | 0,5458 |

3. l Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

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

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Intereses por disponibilidades en bancos locales | ¢ 4.330.240 | 1.473.796 |
| Intereses por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta | 4.954.971 | 24.220.702 |
| Intereses por inversiones en instrumentos financieros restringidos | 482.535 | 619.252 |
| Ingreso por diferencial cambiario (nota 3.q) | 2.626.888 | 4.376.185 |
| | ¢ 12.394.634 | 30.689.935 |

3. m Ingreso por comisiones

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo del ingreso por comisiones corresponde en su totalidad a las comisiones por colocación de seguros por un monto de ¢277.148.155 (¢521.124.401 en el 2014).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. n Gastos del personal

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

| | 31 de diciembre de | |
|--------------------------|----------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Sueldos y bonificaciones | ¢ 145.618.729 | 128.386.394 |
| Cargas sociales y otros | 54.390.850 | 46.157.658 |
| Seguros para el personal | 4.100.996 | 3.078.064 |
| Otros gastos de personal | 2.870.300 | 3.408.839 |
| | <u>¢ 206.980.875</u> | <u>181.030.955</u> |

3. o Gastos generales

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

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Otros seguros | ¢ 2.519.849 | 2.542.868 |
| Suscripciones y afiliaciones | 900.000 | 900.000 |
| | <u>¢ 3.419.849</u> | <u>3.442.868</u> |

3. p Otras concentraciones de activos y pasivos

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

| | 31 de diciembre de | |
|----------------|----------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| <u>Activos</u> | | |
| Costa Rica | ¢ 346.147.030 | 523.146.499 |
| | <u>¢ 346.147.030</u> | <u>523.146.499</u> |
| <u>Pasivos</u> | | |
| Costa Rica | ¢ 40.489.307 | 52.630.120 |
| | <u>¢ 40.489.307</u> | <u>52.630.120</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. q Administración de Riesgos:

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

- i. Riesgos de mercado.
- ii. Riesgo de liquidez.
- iii. Riesgo crédito.
- iv. Riesgo operativo.
- v. Administración de capital.
- vi. Riesgo lavado de activos.
- vii. Riesgo legal.

Riesgo de mercado

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

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

- Riesgo de tasa de interés.
- Riesgo cambiario.

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

- **Riesgo de tasas de interés**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 las inversiones disponibles para la venta y restringidas son 100% de renta fija (4% de renta fija y 96% de renta variable en el 2014):

| | 2015 | % | 2014 | % |
|------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Instrumentos Renta Fija | ¢ 6.395.584 | 100% | 10.362.156 | 4% |
| Instrumentos Renta ajustable | - | 0% | 243.824.320 | 96% |
| | ¢ <u>6.395.584</u> | <u>100%</u> | <u>254.186.476</u> | <u>100%</u> |

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

- **Riesgo cambiario**

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 cual se reconoce en el estado de resultados. En la Nota 3.a se resumen los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, así como la posición neta al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el estado de resultados muestra el siguiente resultado producto de la valuación de la posición neta en moneda extranjera:

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingresos financieros por diferencial cambiario | ¢ 2.626.842 | 4.376.185 |
| Gastos financieros por diferencial cambiario | (1.612.745) | (2.150.546) |
| Ganancia por diferencial cambiario, neto | ¢ <u>1.014.097</u> | <u>2.225.639</u> |

Como resultado del análisis de sensibilidad, dado que la compañía mantiene una posición neta en dólares muy baja (US\$ 295 mil), el efecto en el estado de resultados de una variación de más de ¢10 o menos de ¢ 10, sería de un monto aproximado de ¢2.950.000, el cual es poco significativo en los resultados de la compañía. Por tanto, la posición de cierre del periodo no representa un riesgo cambiario significativo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de la compañía era como sigue:

| 31 de diciembre de 2015 (en miles de colones) | | | | |
|--|------------|------------------|-----------------|---------|
| Calce plazos | A la vista | de 91 a 180 días | Total | |
| <u>Moneda nacional</u> | | | | |
| Activos: | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 107.884 | - | 107.884 | |
| Inversiones | - | 6.712 | 6.712 | |
| Total recuperación de activos | 107.884 | 6.712 | 114.596 | |
| Desface en moneda nacional | 107.884 | 6.712 | 114.596 | |
| <u>Moneda Extranjera</u> | | | | |
| Activos: | | | | |
| Disponibilidades | 159.275 | - | 159.275 | |
| Total recuperación de activos | 159.275 | - | 159.275 | |
| Desface en moneda extranjera | 159.275 | - | 159.275 | |
| Desface Total | ¢ 267.159 | 6.712 | 273.871 | |
| 31 de diciembre de 2014 (en miles de colones) | | | | |
| Calce plazos | A la vista | de 1 a 30 días | de 61 a 90 días | Total |
| <u>Moneda nacional</u> | | | | |
| Activos: | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 197.706 | - | - | 197.706 |
| Inversiones | - | 243.824 | 10.915 | 254.739 |
| Total recuperación de activos | 197.706 | 243.824 | 10.915 | 452.445 |
| Desface en moneda nacional | 197.706 | 243.824 | 10.915 | 452.445 |
| <u>Moneda extranjera</u> | | | | |
| Activos: | | | | |
| Disponibilidades | 12.700 | - | - | 12.700 |
| Total recuperación de activos | 12.700 | - | - | 12.700 |
| Desface en moneda extranjera | 12.700 | - | - | 12.700 |
| Desface Total | ¢ 210.406 | 243.824 | 10.915 | 465.145 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

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

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

Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, los instrumentos financieros de la Compañía con exposición al riesgo crediticio se encuentran al día y sin estimación. Adicionalmente el 100% de la cartera de inversiones se concentran en Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en valores restringidos están colocadas en bancos del mismo Grupo Financiero al que pertenece la Compañía. A continuación se presenta un detalle de calificación por riesgo de las inversiones:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Títulos emitidos por bancos públicos del país Calificación BB a BB+ | ¢ 6.712.491 | - |
| Certificados emitidos por bancos privados del país Calificación F1 (CRI)+ | - | 10.915.011 |
| Títulos emitidos por el Banco Central de Costa Rica Calificación BB a BB+ | - | 243.824.320 |
| | <u>¢ 6.712.491</u> | <u>254.739.331</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Administración del capital

De acuerdo al Reglamento para la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros, del Instituto Nacional de Seguros, Artículo 9 Requisitos para la contratación de los agentes de seguros independientes y las sociedades de agencias inciso i) se debe, “mantener un capital social suscrito y pagado no menor a ₡15.812.968 (correspondiente a 18.500 unidades de desarrollo)”. Para todos los casos, las unidades de desarrollo se deben considerar según lo establecido en la Ley 8507 del 16 de mayo de 2006. Para ambos años, la Compañía mantiene un capital suscrito y pagado mayor al monto requerido.

Riesgo de lavado de activos

La Compañía como parte del Grupo financiero, está expuesta a que los productos y los servicios de la Agencia de Seguros puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. Los riesgos resultantes incluyen las sanciones debido al incumplimiento con la legislación costarricense que previene el lavado de activos de acuerdo con la Ley 8204 y normas relacionadas y puede dañar la reputación de la Compañía y del Grupo Financiero.

La Compañía como parte del Grupo Financiero ha implementado controles para reducir y prevenir el lavado de activos mediante la ejecución de una serie de políticas y procedimientos con los más altos estándares que son consistentes con las normas internacionales y las políticas de la casa matriz.

Estas políticas incluyen la política de la prevención de lavado de activos de conozca su cliente aplicado a todo el personal que recibe capacitación continua sobre el anti lavado de activos así como la política de conozca su empleado.

La Compañía realiza periódicamente un monitoreo de las cuentas de los clientes basados en un grado de riesgo para identificar transacciones sospechosas potenciales y para divulgar transacciones sospechosas cuando es necesario.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo legal

El riesgo legal, es el riesgo de pérdidas debido a aplicaciones incorrectas, interpretaciones erróneas en la aplicación o falta de aplicación de normas y leyes establecidas en la legislación costarricense. El incumplimiento de leyes y normas puede provocar llamadas de atención de los reguladores locales, sanciones económicas y/o penales que pueden afectar la imagen de la Compañía y al Grupo Financiero.

4. Indicadores de rentabilidad

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

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| Retorno sobre el activo (ROA) | -20,52% | 20,98% |
| Retorno sobre el capital (ROE) | -24,44% | 25,19% |
| Relación endeudamiento y recursos propios | 0,13 | 0,23 |
| Margen financiero | 2,88% | 5,31% |
| Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio | 79,95% | 84,59% |

5. Notas sobre partidas fuera de balance

5. a Otras cuentas de orden

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

| | 31 de diciembre de | |
|-----------------------|--------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Gastos no deducibles | ¢ 594.776.183 | 569.420.062 |
| Ingresos no gravables | 387.204.891 | 358.097.748 |
| | ¢ 981.981.074 | 927.517.810 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

6. Nuevos estándares e interpretaciones no adoptadas

6. a Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

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

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

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “*Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados, así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE*”, dentro de las cuales se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de ese acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

6. b Modificación del Estado de Resultados Integral

El CONASSIF mediante artículo 8 del acta de la sesión 1171-2015, celebrada el 1 de junio de 2015, realizó modificaciones al modelo No. 2: "Estados de Resultados Integral" del anexo 1 modelos de Estados Financieros del Acuerdo SUGEF 31-04, lo que ocasiona cambios de comparabilidad con el año inmediato anterior. La principal modificación realizada comprende la compensación para el rubro de diferencias de cambio, las ganancias o pérdidas (cuentas 518 y 418), ocurridas en el periodo, mostrando en el estado de resultados integral el rubro que sea mayor

6. c Emisión de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron autorizados por la Administración el 19 de enero de 2016.