

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**



**DESPACHO
LUIS CARLOS UMAÑA, ASOCIADOS Y SUCESORES**

CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS - CONSULTORES
(FUNDADO EN 1957)

Miembro de



Latinoamérica

MULTISEGUROS C.R. SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

**DICTAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

FEBRERO DEL 2016

Tels.: (506) 2228-4813 • (506) 2228-8042 • Fax: (506) 2288-3638
www.umanayasociados.com • www.smslatam.com

E-mail: jcumana@umanayasociados.com • Apartado 3620-1000 San José, Costa Rica



CONTENIDO

Página No.

**DICTAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

- Opinión de los Auditores Externos.	1
- Balances Generales al 31 de diciembre del 2015 y 2014.	2
- Estados de Resultados por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014.	4
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014	6
- Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014.	7
- Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015 y 2014.	8



San José, 15 de febrero del 2016.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

**A LA SUPERINTENDENCIA GENERAL DE SEGUROS
A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE
MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S. A.**

Informe sobre los Estados Financieros:

Hemos auditado los Balances Generales de MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los Estados Financieros:

La Administración de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la base que se indica en la Nota 2. 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 de Auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos a la auditoría para obtener seguridad razonable sobre sí, los estados financieros están libres de interpretación 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 compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y razonables de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para sustentar nuestra opinión de Auditoría.



-2-

Opinión:

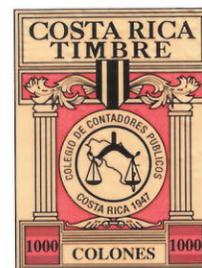
Tal y como se indica en la Nota 2, los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Legislación de Seguros y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

**DESPACHO LUIS CARLOS UMAÑA, ASOCIADOS & SUCESORES
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS**

**LIC. LUIS EDUARDO CALDERON MONGE, SOCIO
C.P.A. No. 1877**

**POLIZA DE FIDELIDAD No. 0 116 FIG 7
VENCE: 30 DE SETIEMBRE DEL 2016
TIMBRE DE ₡1.000.00 DE LEY No. 6663
ADHERIDO Y CANCELADO AL ORIGINAL.**



MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

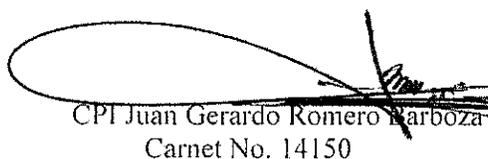
BALANCES GENERALES

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

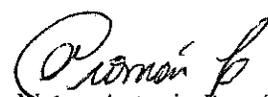
(Cifras en colones exactos)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
DISPONIBILIDADES	2.c,3.a	¢ 81.132.281	¢157.379.439
Efectivo		125.000	125.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		18.012.320	87.680.489
Disponibilidades restringidas		49.801.058	48.390.309
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		13.193.903	21.183.641
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2.d, 3.b	27.503.573	26.660.515
Inversiones mantenidas para negociar		27.503.573	26.420.515
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		0	240.000
COMISIONES; PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	2.e, 3.c	60.285.804	41.588.590
Comisiones por cobrar		34.934.572	36.845.503
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		25.351.232	996.312
Impuesto s/la renta por cobrar	2.h	0	3.746.775
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	2.f, 3.d	3.998.473	3.444.961
Equipos y mobiliario		8.511.347	8.408.434
Equipos de computación		13.860.764	12.508.204
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles		(18.373.638)	(17.471.677)
OTROS ACTIVOS	3.e	1.238.993	1.439.356
Gastos pagados por anticipado		816.325	656.483
Activos intangibles		<u>422.668</u>	<u>782.873</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>¢174.159.124</u>	<u>¢230.512.861</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO</u>			
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	2.g, 3.f	¢30.966.595	¢92.701.962
Cuentas y comisiones por pagar diversas		29.790.292	92.701.962
Impuesto s/la renta a pagar	2.h	1.176.303	0

<u>OTROS PASIVOS</u>		1.654.654	1.190.013
Ingresos diferidos		<u>1.654.654</u>	<u>1.190.013</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>32.621.249</u>	<u>93.891.975</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MININO			
FUNCIONAMIENTO	3.g	100.000.000	100.000.000
Capital pagado		100.000.000	100.000.000
RESERVAS PATRIMONIALES			
	2.l, 3.h	23.740.052	21.355.394
Reserva legal		11.761.954	10.715.023
Reservas voluntarias		11.978.098	10.640.371
<u>RESULTADO DEL PERIODO</u>			
Utilidad neta del período		<u>17.797.823</u>	<u>15.265.492</u>
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>		<u>141.537.875</u>	<u>136.620.886</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>€174.159.124</u>	<u>€230.512.861</u>


CPI Juan Gerardo Romero Carboza
Carnet No. 14150




Sr. Marco Antonio Román Carvajal
Gerente

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras en colones exactos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		¢6.649.435	¢6.897.584
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		6.348.253	5.718.288
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		301.182	1.179.296
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>		1.825.824	670.866
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		1.435.129	453.093
Otros gastos financieros		390.695	217.773
<u>UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS</u>		4.823.611	6.226.718
<u>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</u>	2.j, 3.j	268.756.273	253.741.570
Comisiones por servicios	3.k	264.747.490	249.839.743
Otros Ingresos operativos		4.008.783	3.901.827
<u>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</u>	2.k, 3.k	111.198.922	114.432.663
Comisiones por servicios		106.673.048	108.301.332
Por Provisiones		3.073.197	2.784.409
Otros gastos operativos		1.452.677	3.346.922
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	2.k, 3.l	134.644.345	121.853.218
Por gastos de personal		94.323.580	85.071.633
Gastos por servicios externos		25.519.840	23.603.507
Gastos de movilidad y comunicaciones		1.842.620	1.943.850
Gastos de infraestructura		7.980.497	7.316.712
Gastos generales		4.977.808	3.917.516
<u>UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</u>		27.736.617	23.682.407

**UTILIDAD NETA ANTES DE
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES**

Impuesto sobre la Renta	2.h	(6.596.302)	(5.723.005)
Participaciones legales sobre la utilidad	2.i, 3.h	<u>(3.342.492)</u>	<u>(2.693.910)</u>

UTILIDAD NETA DEL AÑO

€17.797.823 €15.265.492



~~CPI Juan Gerardo Romero Barboza~~
Carnet No. 14150

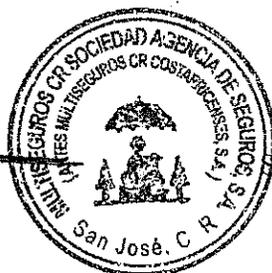
Marco Antonio Román
Sr. Marco Antonio Román Carvajal
Gerente

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras en colones exactos)

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESERVAS</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS AL PRINCIPIO DEL PERIODO</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</u>	€100.000.000	€18.511.483	€6.945.032	€125.456.515
Resultado al 31-12-2014			15.064.589	15.064.589
Reserva Legal y Otras Reservas Patrimoniales		2.843.911		2.843.911
Pago de Dividendos			(6.945.032)	(6.945.032)
		2.843.911	8.119.557	10.963.468
<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</u>	100.000.000	21.355.394	15.064.589	136.419.983
Resultado al 31-12-2015			17.797.823	17.797.823
Reserva Legal y Otras Reservas Patrimoniales		2.384.658		2.384.658
Pago de Dividendos			(15.064.589)	(15.064.589)
		2.384.658	2.733.234	5.117.892
<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</u>	€100.000.000	€23.740.052	€17.797.823	€141.537.875

CPI Juan Gerardo Romero Larbeza
Carnet No. 14150



Sr. Marco Antonio Román Carvajal
Gerente

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras en colones exactos)

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación		
Resultados del Período	¢ 17.797.823	¢ 15.265.492
Pérdidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciaciones y Amortizaciones	901.961	923.727
Reservas Patrimoniales- Neta	2.384.658	2.843.911
Variación en los Activos (Aumento) o Disminución		
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar	(22.443.984)	9.299.449
Gastos Pagados por Adelantado	(159.842)	(89.958)
Variación en los Pasivos (Aumento), o Disminución		
Cuentas por Pagar y Provisiones	(62.911.670)	(2.447.424)
Impuesto s/La Renta	4.722.175	611.318
Otros Pasivos	<u>464.641</u>	<u>162.404</u>
Flujos Netos de Efectivo Usados en las Actividades de Operación	<u>(59.244.238)</u>	<u>26.568.919</u>
Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	1.095.273	2.011.557
Pago de Dividendos	<u>15.064.589</u>	<u>6.945.032</u>
Flujos Netos de Efectivo usados en Actividades de Inversión	16.159.862	8.956.589
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Año	<u>184.039.954</u>	<u>166.427.624</u>
Efectivo y Equivalentes al Final del Año	<u>¢ 108.635.854</u>	<u>¢ 184.039.954</u>

CPI Juan Gerardo Romero Barboza
Carnet No. 14150



Marco Antonio Román Carvajal
Gerente

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1- Información General:

i- Domicilio v Forma Legal:

MULTISEGUROS CR SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S. A., es una sociedad anónima de la República de Costa Rica, con personería jurídica propia e independiente en lo administrativo. Como entidad aseguradora se rige por lo dispuesto en el Código de Comercio, la Ley Reguladora del Mercado de Seguros (Ley No. 6853), su reglamento y demás normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF). Su inscripción consta en la Sección Mercantil del Registro Público, al tomo 968, folio 279 y Asiento 375, siendo su cédula jurídica la No. 3-101-193649.

La compañía está sujeta a la fiscalización del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

ii- País de Constitución:

Multiseguros CR Sociedad Agencia de Seguros, S. A., se constituyó y realiza operaciones en la República de Costa Rica, América Central. Su sede central se localiza en la ciudad de San José, Sabana Sur, del Gimnasio Nacional 200 sur y 200 este, Edificio Hortensia, primer piso.

iii- Naturaleza de las Operaciones v sus Actividades Principales:

Multiseguros CR Sociedad Agencia de Seguros, S. A., tiene como su objetivo principal la comercialización y promoción de todo tipo de Seguros que el Instituto Nacional de Seguros (INS) ofrezca.

iv- Nombre de la Empresa Contralora:

La empresa es una unidad económica independiente, y no pertenece a ningún conglomerado o grupo financiero.

v- Número de Sucursales v Agencias:

La empresa cuenta con una sede central ubicada en el Área Metropolitana, siendo en la ciudad de San José, Sabana Sur del Gimnasio Nacional 200 sur, 200 este, Edificio Hortensia, primer piso.

vi- Dirección del sitio Web:

La dirección electrónica o sitio web de la empresa es: www.multiseguros.cr

vii- Número de Trabajadores al final del Período:

El número de trabajadores de la empresa al 31 de diciembre del 2015, es de 8 personas, entre funcionarios y empleados, respectivamente. (6 personas al 31 de diciembre del 2014).

2- Bases de Preparación de los Estados Financieros y Principales Políticas Contables Utilizadas.

2.a General:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Algunas Normas contempladas por la Superintendencia General de Seguros, no se encuentran en concordancia con Normas Internacionales de Información Financiera. Las diferencias más importantes en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera, se detallan a continuación:

- **Clasificación de Partidas de Estados Financieros:** Las cuales se clasifican de acuerdo con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

- **Registro de Estimaciones sobre los Activos:** Estas partidas se determinan de acuerdo con parámetros preestablecidos en la normativa, aprobada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la SUGESE; la cual no necesariamente podría no cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera.

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros se detallan a continuación:

2.b Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera:

Los registros contables de Multiseguros CR Sociedad Agencia de Seguros, S.A., se mantienen en colones costarricenses, que es la moneda del ambiente económico primario en el que opera la compañía, la cual registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio del día correspondiente. 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 valoración. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren. En la Nota 5 se muestra el detalle de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente.

El Banco Central de Costa Rica ha adoptado una serie de medidas y regulaciones cambiarias en varias fechas que afectan las operaciones de la compañía. Entre ellas se incluye el establecimiento de un tipo de cambio comercial que al 31 de diciembre del 2015 era de ₡531.94 y ₡544.87 (₡533.31 y ₡545.53 en diciembre del 2014), por US\$1.00 para la compra y venta, respectivamente. Tales tipos de cambio se aplican para liquidar todas las transacciones en moneda extranjera.

A partir del 2 de marzo de 1992 entró en vigencia un nuevo reglamento para las operaciones bancarias denominadas en moneda extranjera, emitido por el Banco Central de Costa Rica, el cual autoriza a los bancos comerciales, estatales y privados para que participen en la compra y venta de moneda extranjera por su propia cuenta y riesgo. En el mes de octubre del 2006, el Banco Central de Costa Rica (BCCR), modificó el Sistema de Minidevaluaciones por un Sistema de Bandas, pudiendo el BCCR intervenir en el proceso con el propósito de darle estabilidad al mercado cambiario, dando consecuentemente un tipo de cambio de compra y venta de referencia al Sistema Bancario Nacional.

2.c Disponibilidades:

Para este propósito, se considera como efectivo el saldo de los disponibles y los depósitos a la vista con vencimiento no mayores a 90 días.

2.d Inversiones en Instrumentos Financieros:

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme con las políticas de inversión de la compañía y con la legislación y regulaciones correspondientes, siendo en: negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento. La Junta Directiva de la compañía dicta las políticas de inversión, en la cual involucra la necesidad de mantener una rentabilidad adecuada, un manejo apropiado de liquidez y control acorde con el riesgo de la actividad de la Comercialización de Seguros.

2.e Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar:

Para estas líneas, su registro es el costo, siendo comisiones pendientes de cobro al Instituto Nacional de Seguros (INS) y las Cuentas por Cobrar a Agentes y Empleados.

2.f Bienes Muebles e Inmuebles:

Los activos incluidos en esta cuenta de Bienes Muebles e Inmuebles, se registran al costo. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta de acuerdo a la vida útil estimada por la Dirección General de la Tributación, para cada una de las clases de activo. Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros se incluyen en los resultados del año, así como los gastos de reparación y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos. Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

<u>NOMBRE DEL ACTIVO</u>	<u>AÑOS</u>
Mobiliario de Oficina	10 años
Equipo de Oficina (Incluye Cómputo)	3 y 5 años

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC-36, "Deterioro de Activos", el monto en libros del activo fijo se revisa en la fecha de cada Balance General, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se estableció situación alguna que pudiera evidenciar un deterioro en los activos de la compañía de larga vida.

2.g Cuentas por Pagar y Provisiones:

Las cuentas por pagar se refieren principalmente al Instituto Nacional de Seguros (INS), por concepto de primas y seguro obligatorio voluntario, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuales son registradas al costo. Si dentro de estas cuentas por pagar existen constituidas en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de venta, vigente a la fecha de corte de los Estados Financieros, según se explicó en la Nota 2.b, anterior.

2.h Impuesto s/La Renta – Período Económico:

El Impuesto sobre la Renta está basado sobre las utilidades netas antes del impuesto, incluyendo los efectos de ciertas diferencias entre la utilidad contable y el gravable fiscal. El Impuesto sobre la Renta, fue determinado, así:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Utilidad Antes de Impuestos	¢ 27.736.617	¢ 23.481.504
Más (Menos): Partidas Exentas/No deducibles-Neto	(5.748.945)	(4.404.821)
Renta Líquida Gravable	21.987.672	19.076.683
Impuesto s/La Renta (30%)	(6.596.302)	(5.723.005)
Más (Menos): Anticipos al IS Renta	<u>5.419.999</u>	<u>9.268.877</u>
<u>IMPUESTO S/LA RENTA A FAVOR</u>	<u>¢ (1.176.303)</u>	<u>¢ 3.545.872</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el Impuesto s/La Renta determinado fue de ¢6.596.302, el cual supera los anticipos a dicho impuesto, quedo un Impuesto s/La Renta a pagar en el orden de ¢1.176.303. Al 31 de diciembre del 2014, el Impuesto s/La Renta determinado fue de ¢5.723.005, y quedo un Impuesto s/La Renta a favor a esa fecha de ¢3.545.872.

Con la entrada en vigencia de Ley de Seguros y sus reglamentos, se incorpora al sistema financiero la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), y ésta obliga a Multiseguros CR Sociedad Agencia de Seguros, S.A., a cambiar su período fiscal. Dicho cambio ya fue autorizado por la Dirección General de Tributación Directa y en Asamblea Extraordinaria de Accionistas en donde se acordó modificar la escritura social, referente al periodo fiscal de la Compañía, para que pase a año natural a partir del período 2011.

2.i Prestaciones Legales:

La Legislación Laboral Costarricense establece el pago del auxilio de cesantía, equivalente a dos tercios de sueldo por cada año de trabajo, limitando a un pago máximo de ocho años, efectivo a la muerte o separación del empleado sin justa causa, o al retiro por pensión.

2.j Reconocimiento de Ingresos:

Los ingresos por intereses sobre inversiones se reconocen por el método de acumulación con base en los saldos y las tasas pactadas individualmente.

Los ingresos producto de sus actividades operativas (Comisiones por Servicios, principalmente), se registran con base cuando se presta el servicio de acuerdo con el principio contable de devengado.

2.k Reconocimiento de Gastos:

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

2.l Reservas Patrimoniales:

Multiseguros CR Sociedad Agencia de Seguros. S. A. registra una Reserva Legal para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la Reserva Legal, hasta que está alcance el equivalente del 20% del Capital Social. Al 31 de diciembre del 2015, se aplicó esta política, la cual asciende a la suma de ₡11.761.954 (₡10.715.023 en el Año 2014).

Adicionalmente a la Reserva Legal, se tiene la Reserva denominada “Contingencia de Seguros”, la cual nace por acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 10 de diciembre de 1999, en donde se acordó crear un Fondo de Reserva de Contingencias de Seguros, el cual tendrá como objetivo el reservarse ante cualquier riesgo propio de la actividad. El acuerdo VIII de la Asamblea citada, relata:

Se transcribe de seguido:

“Que de las utilidades de cada periodo después del Impuesto, se reserve un 10% (diez por ciento), a partir del cierre fiscal 99/2000 para la “Reserva de Contingencias de Seguros”, hasta alcanzar un 25% del Capital Social Pagado. Acuerdo Firme...”.

Al 31 de diciembre del 2015, se ha reservado un total de ₡11.978.098 para el concepto citado. (₡10.640.371, en el Año 2014). Es importante destacar un uso de esta Reserva en el orden de ₡756.134 en el año 2015.

2.II Valor Razonable de los Instrumentos Financieros:

Valor Razonable:

El valor razonable de los instrumentos financieros corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, que no sea una liquidación forzada. El valor razonable está determinado con base en cotizaciones de precios de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base 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 de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, ya sea por su corto plazo o porque la fecha de adquisición fue muy cercana al cierre de los estados financieros.

2.m Activos Cedidos en Garantía o Sujetos a Restricciones:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Por Cuenta de Balance:</u>		
Inversiones en Instrumentos Financieros	¢ 49.801.058	¢ 48.390.309
Disponibilidades Restringidas	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Total Activos Restringidos</u>	<u>¢ 49.801.058</u>	<u>¢ 48.390.309</u>
<u>Por Causas de Restricción:</u>		
Depósitos en Garantía ante el INS	<u>¢49.801.058</u>	<u>¢48.390.309</u>
<u>Total Activos Restringidos</u>	<u>¢49.801.058</u>	<u>¢48.390.309</u>

3. Información General sobre Algunas Partidas de los Estados Financieros:

3.a DISPONIBILIDADES:

El detalle de las disponibilidades, es:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Efectivo en:</u>		
Caja Chica	<u>¢ 125.000</u>	<u>¢ 125.000</u>
<u>Depósitos a la vista en entidades financieras del país:</u>		
Banco Nacional de Costa Rica – Cta. 194122-8	3.449.657	79.016.125
Banco Nacional de Costa Rica – Cta. 621409-4	10.710.117	6.094.645
Banco de Costa Rica – Cta. 233009-1	<u>3.852.546</u>	<u>2.569.719</u>
	<u>18.012.320</u>	<u>87.680.489</u>
<u>Disponibilidades restringidas:</u>		
Certificados ante el Banco Nacional de Costa Rica, en poder y/o custodia ante el Instituto Nacional de Seguros (INS).	<u>49.801.058</u>	<u>48.390.309</u>
	<u>49.801.058</u>	<u>48.390.309</u>

Cuentas y productos por cobrar asociados a disponibilidades:

Banco Nacional de Costa Rica- A la Vista.	<u>13.193.903</u>	<u>21.183.641</u>
	<u>13.193.903</u>	<u>21.183.641</u>
	<u>¢ 81.132.281</u>	<u>¢157.379.439</u>

Los anteriores saldos fueron verificados por medio de arqueo de fondos y revisión de las conciliaciones bancarias, así como confirmación de las inversiones consideradas como disponibles y otras, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente.

3.b INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Su composición, es:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Inversiones mantenidas para negociar:</u>		
- Bonos Estabilización Monetaria BCCR (Custodia Ceval) y Tasa Básica Gobierno Central.	¢ 0	¢ 6.000.000
- Certificados de Depósito a Plazo con el Banco Nacional de Costa Rica.	<u>27.503.573</u>	<u>20.420.515</u>
	<u>27.503.573</u>	<u>26.420.515</u>

Cuentas y productos por cobrar asociados a Inversiones en instrumentos financieros:

Intereses por Cobrar	<u>0</u>	<u>240.000</u>
	<u>0</u>	<u>240.000</u>
	<u>¢ 27.503.573</u>	<u>¢ 26.660.515</u>

Las anteriores inversiones en instrumentos financieros fueron verificadas mediante cotejo y/o confirmaciones de saldos contra los estados de cuenta respectivos, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente.

3.c COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR:

La composición de estas cuentas, es como sigue:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Comisiones por cobrar:</u>		
Instituto Nacional de Seguros (INS)	¢ 34.934.572	¢ 36.845.503
	<u>34.934.572</u>	<u>36.845.503</u>
<u>Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas:</u>		
Agentes (Adelantos s/Comisiones)	16.986.586	916.857
Clientes	7.584.560	0
Empleados	<u>780.086</u>	<u>79.455</u>
	<u>25.351.232</u>	<u>996.312</u>
<u>Impuesto s/la renta por cobrar:</u>		
Impuesto s/la renta por cobrar	<u>0</u>	<u>3.746.775</u>
	<u>0</u>	<u>3.746.775</u>
	<u>¢ 60.285.804</u>	<u>¢ 41.588.590</u>

3.d BIENES MUEBLES E INMUEBLES:

El activo fijo de la compañía, es:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Mobiliario y Equipo de Oficina	¢ 8.511.347	¢ 8.408.434
Equipo de Computación	<u>13.860.764</u>	<u>12.508.204</u>
	22.372.111	20.916.638
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(18.373.638)</u>	<u>(17.471.677)</u>
	<u>¢ 3.998.473</u>	<u>¢ 3.444.961</u>

3.e OTROS ACTIVOS:

El detalle de los otros activos, es

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Gastos pagados por anticipado:</u>		
Seguros	¢ 482.685	¢ 466.738
Papelería y Útiles de Oficina	105.130	189.745
Patente Municipal	<u>228.510</u>	<u>0</u>
	<u>816.325</u>	<u>656.483</u>
<u>Activos intangibles:</u>		
Derechos Telefónicos y Similares	<u>422.668</u>	<u>782.873</u>
	<u>422.668</u>	<u>782.873</u>
	<u>¢ 1.238.993</u>	<u>¢ 1.439.356</u>

3.f CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES:

Las cuentas por pagar y provisiones, son:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Instituto Nacional de Seguros	¢ 648.607	¢ 55.997.263
Proveedores	1.715.349	546.727
Comisiones Agentes	20.369.520	29.863.409
Clientes	2.938.182	2.300.106
Retenciones a la Fuente (Renta)	177.365	0
Cargas Sociales (Obreras y Patronales)	1.745.734	1.638.364
Otras Cuentas por Pagar	1.733.790	1.870.000
Impuesto S/La Renta	<u>1.176.303</u>	<u>0</u>
	<u>30.504.850</u>	<u>92.215.869</u>
<u>Provisiones:</u>		
Aguinaldo	461.745	440.485
Cesantía	<u>0</u>	<u>45.608</u>
	<u>461.745</u>	<u>486.093</u>
	<u>¢ 30.966.595</u>	<u>¢ 92.701.962</u>

3.g CAPITAL SOCIAL (Capital Pagado):

El Capital Social al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es la suma de ¢100.000.000 (Cien millones de colones exactos), representado por 200 acciones comunes y nominativas de ¢500.000 (quinientos mil colones exactos) cada una, totalmente suscritas y pagadas...

3.h RESERVAS PATRIMONIALES:

Las Reservas Patrimoniales, son:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Reserva Legal (Véase la Nota 2.f)	¢ 11.761.954	¢ 10.715.023
Reserva para Contingencias de Seguros (Véase la Nota 2.f)	<u>11.978.098</u>	<u>10.640.371</u>
	<u>¢ 23.740.052</u>	<u>¢ 21.355.394</u>

3.i CONTINGENCIAS, FIDEICOMISOS Y CUENTAS DE ORDEN:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía no reporta, ni tiene registradas cuentas contingentes, fideicomisos y cuentas de orden.

3.j INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS:

Los ingresos operativos diversos, se refieren a:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Comisiones por servicios:</u>		
Comisiones Ganadas	¢ 232.721.206	¢ 208.329.290
Provisiones Seguros	10.582.352	0
Comisiones Ganadas- Seguro Obligatorio Voluntario	<u>21.443.932</u>	<u>41.510.452</u>
	<u>264.747.490</u>	<u>249.839.742</u>
<u>Otros ingresos operativos:</u>		
Otros	<u>4.008.783</u>	<u>3.901.828</u>
	<u>4.008.783</u>	<u>3.901.828</u>
	<u>¢ 268.756.273</u>	<u>¢ 253.741.570</u>

3.k GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS:

El detalle de los gastos operativos diversos, es:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Comisiones por servicios:</u>		
Comisiones Pagadas (Seguro Obligatorio Automotor)	¢ 15.114.842	¢ 29.177.619
Comisiones Pagadas- Agentes	<u>91.558.206</u>	<u>79.123.713</u>
	<u>106.673.048</u>	<u>108.301.332</u>

Gastos por provisiones:

Cesantía	<u>3.073.197</u>	<u>2.784.409</u>
	<u>3.073.197</u>	<u>2.784.409</u>

Otros gastos operativos:

Impuestos Municipales y Fiscales	65.475	82.299
Impuestos Tasas y Patentes	887.202	760.184
Multas y Recargas	<u>500.000</u>	<u>2.504.439</u>
	<u>1.452.677</u>	<u>3.346.922</u>
	<u>¢ 111.198.922</u>	<u>¢ 114.432.663</u>

3.1 GASTOS DE ADMINISTRACION:

La composición de los gastos de administración, es:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Gastos de personal:</u>		
Sueldos	¢ 56.061.818	¢ 50.619.019
Aguinaldo	5.117.438	4.706.506
Vacaciones	3.083.483	2.971.719
Viáticos	3.425.611	3.005.681
Aporte Patronal CCSS	15.135.599	13.663.632
Atención Funcionarios y Agentes	1.272.819	1.551.341
Atención Junta Directiva	7.735.135	6.004.024
Capacitación	144.215	76.045
Kilometraje	<u>2.347.462</u>	<u>2.473.666</u>
	<u>94.323.580</u>	<u>85.071.633</u>
<u>Gastos por servicios exterior:</u>		
Servicios Profesionales	23.533.882	22.404.685
Aseo y Limpieza	<u>1.985.958</u>	<u>1.198.822</u>
	<u>25.519.840</u>	<u>23.603.507</u>
<u>Gastos de movilidad y comunicaciones:</u>		
Teléfonos, correos e Internet	<u>1.842.620</u>	<u>1.943.850</u>
	<u>1.842.620</u>	<u>1.943.850</u>

Gastos de infraestructura:

Mantenimiento de Mobiliario y Equipo	674.565	674.483
Agua y Electricidad	1.170.831	1.116.063
Alquileres	4.124.230	4.144.556
Depreciación	<u>2.010.871</u>	<u>1.381.610</u>
	<u>7.980.497</u>	<u>7.316.712</u>

Gastos Generales:

Seguros	1.556.683	1.376.894
Papelería y Útiles de Oficina	974.520	473.154
Publicidad	495.420	40.680
Representación	551.121	45.605
Diversos	<u>1.400.064</u>	<u>1.981.183</u>
	<u>4.977.808</u>	<u>3.917.516</u>
	<u>¢ 134.644.345</u>	<u>¢ 121.853.218</u>

3.II UTILIDAD NETA POR ACCIÓN:

La utilidad neta por acción para con el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015, es:

¢ 17.797.823 = ¢ 88.989.11.
200 acciones

4- RIESGO DE LIQUIDEZ Y MERCADO:

Riesgo Cambiario:

El colón costarricense experimenta fluctuaciones constantes con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2015, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fueron valuados a los tipos de cambio de ¢531.94 y ¢544.87 por US\$1.00, respectivamente. (¢533.31 y ¢545.53 en diciembre del 2014).

Riesgo de Tasas de Interés:

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. La Compañía no mantiene activos o pasivos por montos significativos, que generen interés, salvo las disponibilidades y las inversiones en valores y depósitos.

5- POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA:

Un detalle de los activos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Activos en US\$	US\$ 23.417	US\$ 14.659
Pasivos en US\$	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
	<u>US\$ 23.417</u>	<u>US\$ 14.659</u>

6. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES:

No existen Hechos Relevantes o Hechos Subsecuentes a revelar por parte de la administración de Multiseguros CR Sociedad Agencia de Seguros, S.A., que afecten la posición financiera de la compañía a la fecha de la Opinión del Auditor Externo.

7. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA:

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del año 2003, de conformidad con los términos de la normativa aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF. Sin embargo, la recomendación emitida por el CONASSIF referente a la aplicación de las NIIF no cumpliría con las disposiciones que exigen el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, ni sus modificaciones posteriores.

De acuerdo a lo anterior, los Estados Financieros de Multiseguros CR Sociedad Agencia de Seguros, S.A., fueron preparados, de acuerdo con la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas conforme fuera aprobada por el CONASSIF.

Un detalle de las principales diferencias entre las NIIF y la normativa contable establecida por las autoridades reguladoras son las siguientes:

- La Norma Internacional de Contabilidad 32, Instrumentos Financieros: Presentación e Información a revelar indica que los estados financieros deben de revelar los rendimientos efectivos generados por las principales cuentas del balance general durante el período que se reporta. Esta información no es requerida por las entidades reguladoras.
- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece el NIC 7 (plazos originales de vencimiento de 90 días o menos).
- La presentación de los estados financieros se realiza conforme los formatos prescritos en el Reglamento relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros". Dichos formatos no cumplen con criterios de agrupación y presentación de cuentas establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Las revelaciones sobre los instrumentos financieros y la administración de riesgo no son las establecidas por la Norma Internacional de Información Financiera 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar.
- La presentación de los estados financieros se realice conforme formatos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

- La Superintendencia General de Seguros eliminó, la categoría de inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento dentro de la clasificación de activos financieros.

8- NOTAS QUE NO APLICAN:

Las siguientes notas, que son requeridas según las disposiciones de la Superintendencia General de Seguros, no se revelan ya que no se ajustan a la naturaleza de operaciones de la compañía, siendo consecuentemente que No Aplican, siendo:

- Cartera de Créditos.
- Depósitos de Clientes a la Vista y a Plazo.
- Otras Concentraciones de Activos y Pasivos.
- Vencimientos de Activos y Pasivos.
- Notas sobre Partidas Extra-Balance.
- Otras Cuentas de Orden.
- Otra Información Adicional.
- Nota de Fideicomisos y Comisiones de Confianza.

9- EVALUACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LO DISPUESTO EN LA LEY NO. 8204, "LEY SOBRE ESTUPEFACIENTES, SUSTANCIAS PSICOTRÓPICAS, DROGAS DE USO NO AUTORIZADO, ACTIVIDADES CONEXAS, LEGITIMACIÓN DE CAPITALES Y FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO":

Durante nuestra revisión evaluamos el cumplimiento de lo dispuesto en la Ley No. 8204, con respecto a entidades financieras específicamente los Capítulos IV, V, VI, VII, VIII y IX, con resultados satisfactorios.

10- CONTRATO DE INTERMEDIACIÓN DE SEGUROS:

Con fecha 7 de noviembre del 2007, se firmó un Contrato denominado "Intermediación de Seguros", el cual se rige por el Reglamento para la Operación de Intermediarios en la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros del Instituto Nacional de Seguros (INS) y sus reformas, en el cual se le concede a Multiseguros C.R. Sociedad Agencia de Seguros, S. A. (antes Multiseguros CR Costarricenses, S.A.), la característica de Agencia Comercializadora, en donde se regula la promoción, prospección, gestión de venta, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas, de todos los productos y servicios que oferta el INS, acordes con el Plan de Ventas previamente negociado y aprobado por las partes. Dentro de estos productos citamos: seguro de automóviles, seguros diversos, seguros de vida, seguros patrimoniales, seguros marítimos, seguros de accidentes, de salud, entre otros, para lo cual la Agencia Comercializadora recibirá el reconocimiento de comisiones y otras remuneraciones pactadas. La vigencia de este contrato es de cuatro años, pudiendo prorrogarse por períodos iguales. Se considera que para todos los efectos este Contrato es de cuantía inestimable (Cláusula Decimoquinta).

Mediante addendum de fecha 7 de abril del 2011, suscrito por las partes, se procede a renovar la vigencia del Contrato de Intermediación de Seguros por un período de 4 años, pero empezando a regir a partir del 1º de enero del 2012 hasta diciembre del 2016, pudiendo prorrogarse por períodos iguales.