

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**



Opinión de los Auditores Independientes

**A la Junta Directiva.
Dinámica Agencia de Seguros, S.A
Presente**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos **Dinámica Agencia de Seguros, S.A**, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y el estado de resultados, cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo con cierre a la misma fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas importantes, ya sea debido a fraude o a error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Una auditoría incluye ejecutar 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 representaciones erróneas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable

Tel: 506-2253-7002 Fax: 506- 2253-7044

Web: www.grupobcz.com

Email: info-hlbcr@grupobcz.com

Apdo. 65-2020 San José – Costa Rica



de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas sean las apropiadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **Dinámica Agencia de Seguros, S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 su desempeño financiero, estado de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año que cierra en esa misma fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los Estados Financieros correspondientes al periodo 2015 fueron Auditados por la firma **Despacho Carvajal & Colegiados**, los mismos se presentan para efectos comparativos de nuestro dictamen y su opinión fue favorable.



Lic. Arturo Baltodano Baltodano
Socio Director
Contador Público Autorizado Carné 2130
Póliza de Fidelidad 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2016

San José, 01 de febrero del 2017

Timbre de Ley 6663 de ¢ 1.000.00
Cancelado y adherido en el original



Tel: 506-2253-7002 Fax: 506- 2253-7044

Web: www.grupobcz.com

Email: info-hlbcr@grupobcz.com

Apdo. 65-2020 San José – Costa Rica

Dinámica Agencia de Seguros S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre 2016 y 2015
(Cifras en colones exactos)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
<u>DISPONIBILIDADES</u>	12.1	<u>26.700.778</u>	<u>7.666.951</u>
Electivo		210.000	210.000
Depósito a la Vista en Entidades Financieras del País		26.490.778	7.456.951
<u>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</u>	12.2	<u>142.124.488</u>	<u>91.789.429</u>
Inversiones Disponibles para la Venta		142.124.488	91.789.429
<u>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</u>	12.3	<u>30.561.713</u>	<u>24.798.275</u>
Comisiones por Cobrar		7.758.807	9.052.954
Impuesto sobre la renta diferido sobre la renta por cobrar		20.275.855	11.679.222
Otras cuentas por cobrar		2.527.051	4.066.099
<u>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</u>	12.4	<u>68.458.063</u>	<u>52.738.737</u>
Equipo y Mobiliario		25.251.573	25.251.574
Equipo de Computación		22.712.791	19.092.672
Vehículos		56.396.207	81.246.711
Mejoras a la Propiedad arrendada		23.276.930	0
Depreciación acumulada de Bienes Muebles e Inmuebles		-59.179.438	-72.852.220
<u>OTROS ACTIVOS</u>	12.5	<u>32.700.000</u>	<u>65.229.768</u>
Gastos Pagados por Anticipado		0	1.646.325
Cargos Diferidos		0	29.484.531
Activos Intangibles		0	1.398.912
Otros activos restringidos		32.700.000	32.700.000
TOTAL ACTIVOS		<u>€300.545.042</u>	<u>€242.223.160</u>
PASIVOS			
<u>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</u>	12.6	<u>31.075.645</u>	<u>28.884.868</u>
Cuentas y Comisiones por Pagar Diversas		1.659.880	412.924
Provisiones Patronales		7.285.497	11.241.173
Impuestos sobre la renta		22.130.268	17.230.771
<u>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</u>	12.7	<u>2.872.029</u>	<u>3.420.598</u>
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		2.872.029	3.420.598
PATRIMONIO			
<u>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO</u>	12.8	<u>30.000.000</u>	<u>30.000.000</u>
Capital Pagado		30.000.000	30.000.000
<u>RESERVAS PATRIMONIALES</u>		<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>
Reserva Legal		6.000.000	6.000.000
<u>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</u>		<u>173.917.693</u>	<u>121.703.660</u>
Utilidades (Pérdidas) periodos Anteriores		173.917.693	121.703.660
<u>RESULTADOS DEL PERIODO</u>	ER	<u>56.679.675</u>	<u>52.214.034</u>
Utilidad del Periodo	12.8	56.679.675	52.214.034
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>€300.545.042</u>	<u>€242.223.160</u>

Las notas adjuntas forman son parte integral de estos estados financieros

Dinámica Agencia de Seguros S.A.
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre 2016 y 2015

	Notas	2016	2015
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO			
<u>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</u>	12.9	<u>375.503.816</u>	<u>392.558.606</u>
Comisiones por Servicios		375.503.816	391.058.606
Otros Ingresos Operativos		0	1.500.000
<u>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</u>	12.10	<u>96.238.292</u>	<u>116.278.156</u>
Comisiones por servicios		96.238.292	98.896.271
Otros Gastos operativos		0	17.381.885
<u>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</u>		<u>279.265.524</u>	<u>276.280.450</u>
<u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>	12.11	<u>209.593.225</u>	<u>223.732.348</u>
Gastos de Personal		78.516.688	85.902.995
Gastos por Servicios Externos		68.973.662	71.085.603
Gastos por Movilidad y Comunicaciones		5.727.066	11.984.879
Gastos de Infraestructura		16.648.046	20.885.497
Gastos Generales		39.727.763	33.873.374
<u>UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</u>		<u>69.672.300</u>	<u>52.548.102</u>
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		<u>9.137.643</u>	<u>3.309.766</u>
Ingresos Financieros por disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros		7.597.582	3.309.766
Ganancia por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo		1.540.061	0
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>		<u>0</u>	<u>1.218.567</u>
Gastos Financieros por Obligaciones con Entidades Financieras		0	133.632
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo		0	827.947
Otros Gastos Financieros		0	256.988
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		0	14.805.504
<u>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</u>		<u>78.809.943</u>	<u>69.444.805</u>
Gastos no deducibles		2.555.198	201.700
Ingresos no gravables		7.597.582	12.210.601
<u>BASE IMPONIBLE</u>		<u>73.767.559</u>	<u>57.435.904</u>
Impuestos de Renta		22.130.268	17.230.771
<u>UTILIDAD O PERDIDA NETA DEL PERIODO</u>		<u>51.637.291</u>	<u>40.205.134</u>

Las notas adjuntas forman son parte integral de estos estados financieros

Dinámica Agencia de Seguros S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre 2016 y 2015
(Cifras en colones exactos)

ACTIVOS	2016	2015	Variación
<u>DISPONIBILIDADES</u>	<u>26.700.778</u>	<u>7.666.951</u>	<u>19.033.827</u>
Efectivo	210.000	210.000	0
Depósito a la Vista en Entidades Financieras del País	26.490.778	7.456.951	19.033.827
<u>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</u>	<u>142.124.488</u>	<u>91.789.429</u>	<u>50.335.059</u>
Inversiones Disponibles para la Venta	142.124.488	91.789.429	50.335.059
<u>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>30.561.713</u>	<u>24.798.275</u>	<u>5.763.438</u>
Comisiones por Cobrar	7.758.807	9.052.954	-1.294.147
Impuesto sobre la renta diferido sobre la renta por cobrar	20.275.855	11.679.222	8.596.633
Otras cuentas por cobrar	2.527.051	4.066.099	-1.539.049
<u>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</u>	<u>45.181.133</u>	<u>52.738.737</u>	<u>-7.557.604</u>
Equipo y Mobiliario	25.251.573	25.251.574	-1
Equipo de Computación	22.712.791	19.092.672	3.620.119
Vehículos	56.396.207	81.246.711	-24.850.504
Depreciación acumulada de Bienes Muebles e Inmuebles	-59.179.438	-72.852.220	13.672.782
<u>OTROS ACTIVOS</u>	<u>55.976.930</u>	<u>65.229.768</u>	<u>-9.252.838</u>
Gastos Pagados por Anticipado	0	1.646.325	-1.646.325
Cargos Diferidos	23.276.930	29.484.531	-6.207.601
Activos Intangibles	0	1.398.912	-1.398.912
Otros activos restringidos	32.700.000	32.700.000	0
TOTAL ACTIVOS	<u>Q300.545.042</u>	<u>Q242.223.160</u>	<u>Q58.321.882</u>
PASIVOS			
<u>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</u>	<u>31.075.645</u>	<u>28.884.868</u>	<u>2.190.777</u>
Cuentas y Comisiones por Pagar Diversas	1.659.880	412.924	1.246.956
Provisiones Patronales	7.285.497	11.241.173	-3.955.676
Impuestos sobre la renta	22.130.268	17.230.771	4.899.497
<u>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</u>	<u>2.872.029</u>	<u>3.420.598</u>	<u>-548.569</u>
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	2.872.029	3.420.598	-548.569
PATRIMONIO			
<u>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO</u>	<u>30.000.000</u>	<u>30.000.000</u>	<u>0</u>
Capital Pagado	30.000.000	30.000.000	0
<u>RESERVAS PATRIMONIALES</u>	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>	<u>0</u>
Reserva Legal	6.000.000	6.000.000	0
<u>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</u>	<u>173.917.693</u>	<u>121.703.660</u>	<u>52.214.033</u>
Utilidades (Pérdidas) periodos Anteriores	173.917.693	121.703.660	52.214.033
<u>RESULTADOS DEL PERIODO</u>	<u>56.679.675</u>	<u>52.214.034</u>	<u>4.465.641</u>
Utilidad del Periodo	56.679.675	52.214.034	4.465.641
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Q300.545.042</u>	<u>Q242.223.160</u>	<u>Q58.321.882</u>

Las notas adjuntas forman son parte integral de estos estados financieros

Dinámica Agencia de Seguros S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del periodo	56.679.675	52.214.034
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN USO DE FONDOS		
Depreciación Acumulada Bienes Muebles e Inmuebles	-13.672.782	19.008.897
VARIACION EN LOS ACTIVOS (AUMENTO) ó DISMINUCION		
Comisiones por Cobrar	1.294.147	-4.834.636
Impuesto sobre la renta diferido sobre la renta por cobrar	-8.596.633	0
Otras Cuentas pro Cobrar	1.539.049	0
Gastos Pagados por Anticipado	7.853.926	0
Provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-3.955.676	284.321
Otros Activos	1.398.912	-4.813.789
Efecto neto en Activos (aumento) ó disminución	42.540.617	61.858.827
VARIACION EN LOS PASIVOS AUMENTO ó (DISMINUCIÓN)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	1.246.956	12.354.254
Impuestos sobre la renta	4.899.497	-15.485.658
Obligaciones con agentes e intermediarios	-548.569	2.444.343
Efecto neto en Pasivos aumento ó (disminución)	5.597.884	-687.061
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	48.138.501	61.171.766
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Instrumentos Financieros (excepto mantenidos a negociar)	-50.335.059	-56.104.158
Bienes Inmuebles mobiliario y equipo	21.230.385	0
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-29.104.674	-56.104.158
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO	19.033.827	5.067.608
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	7.666.951	2.599.343
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	26.700.778	7.666.951

Dinámica Agencia de Seguros S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre 2016 y 2015

Detalle	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades (Pérdidas) periodos Anteriores	Utilidad del Periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre 2015	€30.000.000	€6.000.000	€121.703.660	€52.214.034	€209.917.694
Capital Social					0
Reserva Legal					0
Utilidades (Pérdidas) periodos Anteriores			52.214.034	-52.214.034	0
Utilidad del Periodo				56.679.675	56.679.675
Saldo al 31 de Diciembre 2016	€30.000.000	€6.000.000	€173.917.693	€56.679.675	€266.597.368

Las notas adjuntas forman son parte integral de estos estados financieros

Dinámica Agencia de Seguros S.A
Notas a los Estados Financieros Comparativos
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en colones costarricenses)

Nota 1. Información General

La empresa Dinámica Agencia de Seguros S.A. fue constituida en el año 1973. Está registrada bajo la cédula jurídica No. 3-101-031314 e inscrita en el Registro Público conforme a las disposiciones legales del Código de Comercio. Tomo: 162, Folio: 334, Asiento: 308.

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

Nota N° 2 Base de preparación de los estados financieros

a. Base de preparación

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

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

b. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

c. Período económico y comparabilidad

La SUGESE emite la normativa contable que es de acatamiento obligatorio para todas los participantes del mercado de seguros. De acuerdo a la normativa el periodo de operaciones, el año natural que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año. Se revela información comparativa del periodo 2016 contra el periodo 2015.

d. Unidad monetaria y moneda extranjera

1. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Para efectos de valorar las partidas en moneda extranjera, la política a seguir es utilizar la banda cambiaria de compra por el Banco Central de Costa Rica al cierre de cada mes. Al 31 de Diciembre de 2016, el tipo de cambio del BCCR, se estableció en ¢548.18 y ¢561.10 (¢528.71 y ¢540.97 en el 2015), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

2. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones costarricenses a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio correspondientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ingresos o gastos por diferencial cambiario y UD dólares, como resultado de esa valuación, al 31 de Diciembre de 2016 se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por la suma de ¢1,540,061.00

e. Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía.

1. Clasificación

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

Activos:

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

Pasivos:

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

2. Reconocimiento

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

3. Medición inicial

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

4. Medición posterior

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

- Disponibilidades:

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

- Inversiones en instrumentos financieros

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

- Comisiones y cuentas por cobrar

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

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

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

f. Propiedades, mobiliario, equipo

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

g. Depreciación

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

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

h. Deterioro

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados. El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El

valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

i. Otros activos

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

j. Impuesto sobre la renta

- Corriente

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

- Diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

k. Pasivos acumulados según la legislación laboral

- Aguinaldo

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

- Vacaciones

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

l. Provisión para prestaciones legales

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

m. Capital Social

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

n. Reserva legal

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

o. Reconocimiento del ingreso

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

p. Reconocimiento de gastos

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

q. Negocio en marcha

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

Nota N° 3 Inversiones en valores

Al 31 de Diciembre de 2016 la Compañía tiene inversiones en valores disponibles para la venta que se detallan en la nota 8.2

Nota N° 4 Cartera de Crédito

Al 31 de Diciembre de 2016 la Compañía no tiene cartera de crédito.

Nota N° 5 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de Diciembre de 2016 la Compañía tiene activos sujetos a restricciones.

Nota N° 6 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

Al 31 de Diciembre de 2016 la Compañía no tiene depósitos de clientes a la vista y a plazo.

Nota N° 7 Riesgo de liquidez y de mercado

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

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

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

En función de lo anterior, la Compañía implementa las herramientas necesarias para identificar riesgos genéricos y con sistemas de medición, que les permitan conceptualizar, cuantificar y controlar estos riesgos. La Junta Directiva verifica como la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos para la Administración Integral de los riesgos a que enfrenta la compañía y que son los siguientes:

- Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera, como consecuencia de que un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales con la Compañía. La exposición al riesgo de crédito dependerá de las

características individuales de cada cliente, también se ve influenciada por la gestión de los datos demográficos de los clientes de la compañía, el riesgo de impago de la industria, ya que estos factores influyen en el riesgo de crédito, sobre todo al presentarse circunstancias económicas deterioradas. La exposición al riesgo de crédito es relativamente bajo, los saldos de comisiones pendientes de cobro a las entidades aseguradoras, derivadas de las intermediación de seguros, tienen muy buena cobrabilidad.

- Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

La Compañía se asegura en el manejo de su liquidez, manteniendo suficientes recursos depositados en las instituciones bancarias para cubrir sus gastos de operación.

- Riesgo de mercado

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

1. Riesgo sistemático

El riesgo sistemático está en función de una serie de factores fuertemente ligados a la política económica aplicada por el Gobierno, se compone de: política fiscal, monetaria, cambiaria, comercial y otras, que tienen efecto sobre variables económicas y financieras del proceso de inversión como inflación, devaluación y tasas de interés. Este tipo de riesgo es poco probable poder diluirlo o diversificarlo.

2. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2016, la Compañía dispone de inversiones en títulos valores y no tiene operaciones de financiamiento. En virtud que el monto de las primeras es mucho más alto que las segundas, el nivel de riesgo de tasa de interés es muy bajo.

3. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio. El efecto de ese riesgo se reconoce en el estado de resultados. Al 31 de Diciembre de 2016 y como se muestra en la nota 6, la Compañía mantiene una posición monetaria en moneda extranjera activa.

4. Riesgo no sistemático

Por otro lado existe el riesgo no sistemático, el cual corresponde a la eventual incapacidad del emisor del título de hacer frente a sus obligaciones en un momento dado sobre el principal o intereses de una inversión. Como se ha indicado anteriormente, la Compañía dispone de inversiones en títulos valores al 31 de Diciembre de 2016.

Nota N° 8 Asuntos legales

Al 31 de Diciembre de 2016 la Compañía presenta los siguientes litigios según informe con fecha 23 de enero del 2017 por parte de la Licda. María Lorena Murillo Salazar:

<u>Número 1.</u> 09-1005-1027-CA	DINAMICA contra: INS y Banco Popular	Anulación de los actos administrativos del INS que autorizaron el traspaso de la cartera a favor de la comercializadora del Banco Popular, con la correspondiente indemnización de daños y perjuicios.	
<u>Número 2.</u> 09-2935-1027-CA	DINAMICA contra: INS y Banco Popular	Se pretende la declaratoria de incumplimiento contractual por parte del BP y la correspondiente indemnización de daños y perjuicios.	El 23 de enero de 2017 concluyó la audiencia preliminar. Queda pendiente la fijación de la fecha para la celebración del juicio oral.

En este caso la cuantía es inestimable, y adicionalmente se solicitó exoneración en caso de que el fallo le resulte adverso a Dinámica de Seguros. Sin embargo, si Dinámica Agencia de Seguros S.A. resultara perdedora del juicio y condenada al pago de costas, la fijación quedará a la discrecionalidad del Juez considerando la complejidad del asunto. Mis honorarios profesionales fueron convenidos en este caso

mediante una cuota litis, en caso de un fallo favorable, de modo que si el caso se pierde no hay cobro de honorarios. Por las características del proceso y el tiempo transcurrido no es posible estimar un monto potencial de pérdida o ganancia.

<p>Número 3 10-004481-1027-CA</p>	<p>Julio César Sevilla Vargas contra: Dinámica Agencia de Seguros S.A. Popular Seguros S.A., Sindicato de Trabajadores S.A., Banco Popular y de Desarrollo Comunal.</p>	<p>Se trata de un ex empleado del Banco Popular que fue despedido y restituido por una medida cautelar, y pretende que se le incluya en la póliza Colectiva del Banco Popular entre otras pretensiones. La demanda contra Dinámica de Seguros lo es porque en algún momento administró esa póliza como intermediario de seguros.</p>	<p>En este caso en audiencia del 30 de noviembre de 2016 se solicitó al actor por parte del Juez, ajuste de las pretensiones las cuales ya presentó, pero se está a la espera de que el Juez las analice y dé traslado a las partes para referirnos a ellas, y determinar si continúa el proceso y se da por terminado.</p>
--	---	--	---

Esta demanda se estima que no tiene asidero contra Dinámica Agencia de Seguros S.A. porque como intermediario no tiene la facultad de incluir o excluir empleados de la póliza, si no es por orden del Banco Popular, el actor no ha precisado de manera total sus pretensiones, hasta este momento ha establecido \$30.000.000.00 de daño moral.

<p><u>Número 4.</u> 07-299-0161-CA</p>	<p>DINAMICA contra: INS y Banco Popular</p>	<p>Anulación del acto de adjudicación al BP como comercializadora, y subsidiariamente del contrato por no autorizar al Banco a venderse seguros asimismo.</p>	<p>En este caso mediante resolución de las 16 horas del 20 de diciembre de 2016 se fijaron las costas totales para el INS y el Banco Popular en \$6.000.000.00, procede realizar el depósito judicial, y con ello el proceso se da por terminado.</p>
---	---	---	---

Nota N° 9 Contingencias

- Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuestos de los cuatro últimos años están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. De acuerdo con lo establecido en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios, las autoridades fiscales están facultadas para determinar la cuantía de las obligaciones fiscales atendiendo la realidad económica de

las transacciones y no la forma jurídica. Consecuentemente, la compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por gastos no aceptados para fines fiscales o ingresos gravables que pudieran determinar las autoridades fiscales.

- Cargas sociales

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

Nota N°10 Valor razonable

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

- Disponibilidades, cuentas y comisiones por cobrar

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

- Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

Nota N° 11 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el CONASSIF (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las NIIF, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas. El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el CONASSIF dispuso reformar el reglamento denominado "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros" (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada. Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del CONASSIF.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

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

Nota 12° Composición de rubros de estados financieros

12.1. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2016	2015
Efectivo	210.000	210.000
Depósitos a la vista en Entidades Financieras del País-Dólares	2.002.154	4.834.819
Depósitos a la vista en Entidades Financieras del País-Colones	24.488.624	2.622.132
Disponibilidades	₡ 26.700.778	₡ 7.666.951

12.2. INVERSIONES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2016	2015
Inversiones en Entidades Financieras del país	142.124.488	91.789.429
Inversiones e Instrumentos Financieros	₪ 142.124.488	₪ 91.789.429

12.3. COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2016	2015
Comisiones por Cobrar	7.758.807	9.052.954
Cuentas por Cobrar Diversas	2.308.367	4.066.099
Impuesto de Renta por Cobrar	20.275.855	11.679.222
Otras cuentas por Cobrar	218.684	0
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar	₪ 30.561.713	₪ 24.798.275

12.4. BIENES MUEBLES E INMUEBLES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2016	2015
Mobiliario y Equipo de Oficina	25.251.573	25.251.574
Vehículos	56.396.207	81.246.711
Equipo de Cómputo	22.712.791	19.092.672
Mejoras a la Propiedad arrendada	23.276.930	0
(Depreciación Acumulada Bines Muebles e Inmuebles)	-59.179.438	-72.852.220
Bienes Muebles e Inmuebles	₪ 68.458.063	₪ 52.738.737

12.5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2016	2015
Pólizas de seguros pagadas por anticipado	0	1.453.657
Otros Gastos pagados por anticipado	0	192.667
Activos intangibles de valor considerado	0	1.398.913
Otros activos restringidos	32.700.000	32.700.000
Mejoras a la propiedad arrendada	0	29.484.531
Otros Activos	₪ 32.700.000	₪ 65.229.768

12.6. CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2016	2015
Provisión Aguinaldo	328.324	284.321
Provisión Vacaciones	0	1.165.075
CCSS por pagar	1.405.920	664.876
Retenciones por pagar diversas	138.726	412.926
Retenciones por pagar 2% entes financieros	115.234	0
Provisión prestaciones legales	6.957.173	9.126.899
Impuesto de renta por pagar	22.064.663	17.230.771
Cuentas Por Pagar y Provisiones	₪ 31.010.040	₪ 28.884.868

12.7. Obligaciones con agentes e intermediarios

Al 31 de Diciembre de 2016 el saldo de la cuenta por ₪2,872,029.00 lo integra la provisión de las comisiones adeudadas a los agentes, correspondiente a la segunda quincena del mes de Diciembre, que será cancelado en los primeros días del mes de Enero de 2017.

12.8. Capital pagado

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

- **Utilidad neta por acción**

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

	2016	2015
Utilidad Neta del Periodo	56.526.597	52.214.034
Cantidad de Acciones	100	100
Utilidad Neta por Acción	¢ 565.266	¢ 522.140

12.9. Ingresos operativos diversos

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

	2016	2015
Comisiones por colocación de Seguros	375.503.816	391.058.606
Otros Ingresos Operativos	0	1.500.000
Ingresos por Comisiones por Servicios	¢ 375.503.816	¢392.558.606

12.10. Gastos Operativos diversos

En su mayoría están constituidos por el pago de comisiones a los agentes de seguros, que representa en promedio el 25.62% del ingreso generado a continuación el detalle:

	2016	2015
Comisiones por colocación de seguros	96.238.292	98.896.271
Donaciones	0	1.225.890
Gastos operativos diversos	0	16.155.995
Gastos Operativos Diversos	₪ 96.238.292	₪116.278.156

12.11. Gastos Administrativos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los gastos de administración se desglosan de la siguiente forma:

	2016	2015
Gastos de Personal	78.516.688	85.902.995
Gastos por Servicios Externos	68.973.662	71.085.603
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	5.727.066	11.984.879
Gastos de Infraestructura	16.648.046	20.885.497
Gastos Generales	39.727.762	33.873.374
Gastos de Administración	₪ 209.593.224	₪223.732.348

Nota No. 13. Conciliación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la conciliación tributaria se desglosa de la siguiente forma:

	2016	2015
Utilidad Neta antes de impuestos y participaciones	78.809.943	69.444.805
Más Gastos No Deducibles	2.555.198	201.700
Menos Ingresos No Gravables	7.597.582	12.210.601
Utilidad Neta Fiscal del Periodo antes de Impuestos y participaciones	₪73.767.559	₪57.435.904
Impuesto sobre la Renta	22.130.268	17.230.771
Utilidad Neta Fiscal del Periodo después de Impuestos y participaciones	₪56.679.675	₪52.214.034

13.1. Gastos No Deducibles

Al 31 de diciembre del 2016 los gastos no deducibles se desglosan de la siguiente forma:

	2016
Gastos/Ajustes Periodos Anteriores	1.203.626
Incobrables	202.856
No deducibles	1.148.716
Total Gastos No Deducibles	€2.555.198