

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**



COMERCIAL *de* **SEGUROS**

CORREDORES DE SEGUROS

Comercial de Seguros Corredores de Seguros, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva de
Comercial de Seguros Corredores de Seguros, S.A.
y a la Superintendencia General de Seguros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Comercial de Seguros Corredores de Seguros, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 de los estados financieros, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Consecuentemente los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Seguros, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si la administración tienen intención de liquidar de la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Francine Sojo

San José, Costa Rica

17 de febrero de 2017

Dictamen firmado por
Francinne Sojo Mora N°3386
Póliza 0116 FIG 7 vence 30-set.-17
Timbre Ley 6663 €1.000
Adherido al original



Notas	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
ACTIVO		
6 Disponibilidades	¢ 37,062,749	¢ 16,909,234
Efectivo	595,000	575,000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	36,467,749	16,334,234
7 Inversiones en instrumentos financieros	0	29,260,030
Inversiones disponibles para la venta	0	29,260,030
8 Comisiones, primas y cuentas por cobrar	174,572,675	168,262,536
Comisiones por cobrar	117,615,737	106,407,355
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4,823,273	6,005,774
Impuesto sobre la renta por cobrar	51,431,323	35,706,213
Otras cuentas por cobrar	702,342	20,143,194
9 Bienes muebles e inmuebles	217,836,297	261,919,707
Equipos y mobiliario	176,098,905	169,199,059
Equipos de computación	122,301,050	116,957,111
Vehículos	36,745,742	36,745,242
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)	(117,309,400)	(60,982,205)
10 Otros activos	151,454,831	132,423,765
Gastos pagados por anticipado	8,215,737	8,226,168
Mejoras a la propiedad arrendada	97,088,872	106,633,373
Bienes diversos	10,357,620	10,357,620
Activos intangibles	30,551,045	1,965,047
Otros activos restringidos	5,241,557	5,241,557
TOTAL ACTIVOS	¢ 580,926,552	¢ 608,775,272

Notas	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con entidades	¢ <u>18,785,509</u>	¢ <u>75,394,229</u>
11 Obligaciones con entidades financieras a la vista	0	1,020,986
Obligaciones con entidades financieras a plazo	18,785,509	74,373,243
12 Cuentas por pagar y provisiones	<u>357,275,988</u>	<u>327,873,171</u>
Cuentas y comisiones por pagar diversas	357,275,988	327,873,171
Otros pasivos	<u>114,627</u>	<u>505,604</u>
Ingresos diferidos	114,627	505,604
TOTAL PASIVO	<u>376,176,124</u>	<u>403,773,004</u>
14 PATRIMONIO		
Capital social y capital mínimo de funcionamiento	<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>
Capital pagado	25,000,000	25,000,000
Reservas patrimoniales	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Reserva legal	5,000,000	5,000,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	<u>150,002,268</u>	<u>169,360,322</u>
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	150,002,268	169,360,322
Resultado del periodo	<u>24,748,160</u>	<u>5,641,946</u>
Utilidad neta del periodo	24,748,160	5,641,946
TOTAL PATRIMONIO	<u>204,750,428</u>	<u>205,002,268</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>¢ 580,926,552</u>	<u>¢ 608,775,272</u>



Lic. Julio Jiménez Arias
Coordinador Financiero



Ing. Melissa Rivera Castro
Gerente General

(Cifras expresadas en colones exactos)

Notas	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
15 Ingresos financieros	€ 4,882,744	€ 4,676,851
Ingresos financieros por inversiones	984,541	545,892
Ganancias por diferencial cambiario	3,387,013	3,512,094
Otros ingresos financieros	511,190	618,865
Gastos financieros	36,918,652	14,693,927
Pérdidas por diferencial cambiario	11,299,536	3,567,605
Otros gastos financieros	25,619,116	11,126,322
Pérdida por actividades financieras	(32,035,908)	(10,017,076)
16 Ingresos operativos diversos	2,851,123,143	2,515,926,790
Comisiones por servicios	2,838,661,831	2,506,997,421
Otros ingresos operativos	12,461,312	8,929,369
Gastos operativos diversos	1,202,092,119	1,236,561,763
17 Comisiones por servicios	1,169,018,273	1,210,589,124
Gastos por provisiones	23,674,916	15,763,131
Otros gastos operativos	9,398,930	10,209,508
Gastos de administración	1,575,854,966	1,255,407,871
18 Gastos de personal	797,346,797	757,366,002
19 Gastos por servicios externos	380,403,887	183,546,142
20 Gastos de movilidad y comunicaciones	145,767,743	122,543,655
21 Gastos de infraestructura	177,678,896	129,920,160
Gastos generales	74,657,643	62,031,912
Utilidad neta por operación de seguros	41,140,150	13,940,080
Impuestos y participaciones sobre la utilidad	16,391,990	8,298,134
22 Impuesto sobre la renta	16,391,990	8,298,134
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	€ 24,748,160	€ 5,641,946



Lic. Julio Jiménez Arias
Coordinador Financiero

Ing. Melissa Rivera Castro
Gerente General

(Cifras expresadas en colones exactos)

Notas

	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 01 de enero de 2015	¢ 25,000,000	5,000,000	169,360,322	199,360,322
Resultado del período 2015	0	0	5,641,946	5,641,946
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 25,000,000	¢ 5,000,000	¢ 175,002,268	¢ 205,002,268
31 Dividendos pagados	0	0	(25,000,000)	(25,000,000)
Resultado del período 2016	0	0	24,748,160	24,748,160
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ 25,000,000	¢ 5,000,000	¢ 174,750,428	¢ 204,750,428



Lic. Julio Jiménez Arias

Coordinador Financiero

Ing. Melissa Rivera Castro

Gerente General

(Cifras expresadas en colones exactos)

Notas	31/12/2016	31/12/2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	¢ 24,748,160	¢ 5,641,946
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
9 Gasto por depreciación	56,327,196	27,804,957
Gasto por amortización de activos intangibles	6,682,386	1,102,701
Gasto por amortización de mejoras a la propiedad arrendada	11,050,384	4,037,496
Ajustes de auditoría	(1,317,128)	0
Variación en los activos (aumento), o disminución:		
Comisiones por cobrar	(9,891,256)	(13,782,831)
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	1,132,188	1,110,723
Impuesto sobre la renta por cobrar	(36,458,543)	17,303,463
Otras cuentas por cobrar	19,491,165	120,646,606
Gastos pagados por anticipado	4,170,026	(29,924,800)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución):		
Cuentas y comisiones por pagar diversas	45,230,324	138,560,202
Ingresos diferidos	(390,978)	110,652
Flujos de efectivo provistos por actividades de operación	120,773,924	272,611,115
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de bienes muebles e inmuebles	(12,243,785)	(221,572,424)
Adiciones de activos intangibles	(35,268,383)	(789,345)
Disminución en otros activos restringidos	0	495,945
Mejoras a la propiedad arrendada	(759,552)	(109,168,049)
Inversión neta en valores y depósitos	0	(2,036,528)
Flujos de efectivo (usados) en actividades de inversión	(48,271,720)	(333,070,401)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de nuevas obligaciones a la vista con entidades financieras	0	1,020,986
Producto de nuevas obligaciones con entidades financieras a plazo	0	61,600,595
Ajuste de auditoría	0	154,918
Pago de dividendos	(25,000,000)	0
Amortización de obligaciones con entidades financieras a plazo	(56,608,719)	(3,261,981)
Flujos de efectivo (usados) provistos en actividades de financiamiento	(81,608,719)	59,514,518
Variación neta en efectivo y equivalentes	(9,106,515)	(944,768)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	46,169,264	47,114,032
6 Efectivo y equivalentes al final del año	¢ 37,062,749	¢ 46,169,264

Lic. Julio Jiménez Arias
 Coordinador Financiero

Ing. Melissa Rivera Castro
 Gerente General

Nota 1. Información general

Comercial de Seguros Corredores de Seguros, S.A. (La Compañía o Comercial de Seguros), antes Comercial de Seguros Agencia de Seguros, S.A., fue constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica el 6 de febrero de 1996. El domicilio legal de la Compañía es, 200 metros sur del Hospital del Trauma, frente al jardín infantil del INS, La Uruca, San José, Costa Rica.

En julio de 2011 Comercial de Seguros inició las gestiones ante la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) para transformarse de agencia de seguros a corredora de seguros de acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Seguros N°8653 del 7 de agosto de 2008. El 23 de diciembre de 2011, la SUGESE le otorgó a la Compañía la licencia N° SC-11-111 para operar como sociedad corredora de seguros.

En calidad de agente de seguros, la Compañía operaba bajo un contrato con el Instituto Nacional de Seguros (INS). El contrato regulaba la promoción, prospección, gestión de venta, venta, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas que realizaba la Compañía sobre los seguros y otros productos y servicios cuya intermediación le autorizaba expresamente el INS.

La actividad principal de Comercial de Seguros continúa siendo la intermediación de seguros, sin embargo al convertirse en corredora de seguros deja de lado su exclusividad con el INS y queda debidamente autorizada para establecer contratos de intermediación con todas las compañías de seguros registradas en el país.

Al 31 de diciembre de 2016, Comercial de Seguros cuenta con 83 funcionarios (84 funcionarios en 2015) y su dirección electrónica a es www.comersegueros.com.

Contratos de intermediación de seguros

Los contratos para la intermediación de seguros se establecen al amparo de la Ley N°8653 y permiten acordar los términos relacionados con la actividad de intermediación que desarrolla la entidad corredora de seguros, en este caso, Comercial de Seguros. La Compañía está facultada para suscribir contratos con diferentes aseguradoras y la firma de los mismos no implica nunca que la Compañía actúe en nombre ni por cuenta de las aseguradoras. Los detalles de estos contratos se revelan en nota 29.

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas

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

Dicha normativa tiene por objeto regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conformadas por las propias NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y sus respectivas interpretaciones (interpretaciones SIC y CINIIF).

El CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE, y a los Emisores no Financieros ("la Normativa"), en la que se establecen las políticas contables que deben ser utilizadas en los casos en que las NIIF incluyen un tratamiento alternativo. Además, ciertas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras antes citadas, cuyo tratamiento puede diferir de las bases de reconocimiento, medición y divulgación establecidas por las NIIF.

La Normativa definió las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2011 (sin permitirse la adopción anticipada de una norma que lo prevea); con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el Capítulo II de la Normativa.

De forma supletoria, para los aspectos no previstos en la Normativa, se deben aplicar las NIIF en vigencia emitidas por el IASB o bien los principios de contabilidad generalmente aceptados por el Instituto Americano de Contadores Públicos (AICPA), mientras estas últimas no contravengan el Marco Conceptual de las NIIF. Finalmente, la Normativa establece que se requiere la autorización previa del CONASSIF con respecto a la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como tratamientos contables adoptados de manera supletoria.

Nota 3. Resumen de las políticas contables

3.1 Periodo contable

De acuerdo con la Normativa, el periodo de operaciones comprende el año natural del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3.2 Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base que la Compañía está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. La entidad no tiene intenciones ni necesidad de liquidar o reducir de forma importante la escala de operaciones.

3.3 Base de acumulación o devengo

La base utilizada para registrar las transacciones es la de acumulación donde las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero y otro equivalente de efectivo.

3.4 Moneda y transacción en moneda extranjera

La moneda de presentación establecida por el CONASSIF para la preparación de estados financieros de los entes regulados es el colón costarricense (₡), que es la moneda habitual de Costa Rica. Los registros contables y los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda. Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta del colón costarricense, son registradas al tipo de cambio de compra vigente del día 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 monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. El tipo de cambio para la compra ₡548.18 al 31 de diciembre 2016. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del periodo en que ocurren.

3.5 Disponibilidades

Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, las disponibilidades son presentadas por la Compañía netas de sobregiros bancarios, si los hubiese.

3.6 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del costo amortizado o valor razonable, según se define a continuación:

Costo amortizado: El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable: El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante, y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

3.7 Activos financieros

3.7.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de la NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, son clasificables como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y cuenta por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a compra o a vender un activo financiero.

Los activos financieros de Comercial de Seguros incluyen disponibilidades, cuentas por cobrar, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta.

3.7.2 Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del periodo. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (inversiones mantenidas para negociar)

Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por la Compañía desde su reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

Inversiones disponibles para la venta

Los instrumentos financieros disponibles para la venta están conformados por las inversiones en instrumentos financieros cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la Compañía para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la Compañía está dispuesta a vender en cualquier momento, y que no sean préstamos, no se mantengan para su negociación ni se vayan a conservar hasta el vencimiento.

Los activos financieros disponibles para la venta se presentan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros, y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se reconocen como un componente separado del patrimonio, hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo momento la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es trasladada a los resultados.

3.7.3 Deterioro de activos financieros

Comercial de Seguros evalúa, al cierre de cada periodo, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre. Si, en un subsecuente período, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta

Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta haya sido reconocido en el patrimonio, como "ajustes al patrimonio" y exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida en el patrimonio es eliminada del mismo y se reconoce la pérdida en el resultado del periodo, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance general.

El importe de la pérdida acumulada que haya sido eliminada del patrimonio y reconocida en el resultado del periodo, es la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del periodo.

3.7.4 Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

3.8 Pasivos financieros

3.8.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros contemplados en el alcance de la NIC 39, son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar, e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Comercial de Seguros reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones con entidades financieras a plazo y cuentas y comisiones por pagar diversas.

3.8.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Obligaciones con entidades financieras, cuentas y comisiones por pagar

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones con entidades financieras, cuentas y comisiones por pagar son medidas al costo 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.

3.8.3 Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3.9 Bienes muebles

Los bienes muebles se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de bienes muebles cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Un detalle de las vidas útiles estimadas actuales se presenta a continuación:

	Porcentaje anual de depreciación
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	20%
Vehículos	10%

Un componente de bienes muebles es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

3.10 Activos intangibles

Los activos intangibles, representados por aplicaciones de software de la Compañía, adquiridos en forma separada, son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. Las vidas útiles de los activos intangibles de la Compañía son finitas, por un periodo de 3 años. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible son determinadas por la Compañía como la diferencia entre el producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y son reconocidas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

3.11 Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan. Comercial de Seguros evalúa, al cierre de cada ejercicio contable, si existe algún indicio de la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe.

Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no supera el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del periodo.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Comercial de Seguros mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

3.12.1 Ingresos por comisiones sobre intermediación de seguros

Los ingresos por comisiones sobre seguros se reconocen en el momento en que la póliza de seguro es suscrita por el comprador de la misma. Por cada línea de segura se acuerda con el ente Asegurador, mediante contrato, una comisión diferenciada tanto para las emisiones de pólizas, como para las renovaciones de la cartera de pólizas de asegurados. Tales comisiones son reconocidas cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del balance general, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que sean considerados recuperables.

3.13 Beneficios por terminación de contratos laborales

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de Compañía, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Costa Rica, son exigibles en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada. El porcentaje de pago por dicho concepto es de un 8.33% del promedio de los salarios devengados por el empleado durante los últimos seis meses laborados por cada año laborado hasta un máximo de 8 años. La Compañía transfiere al Fondo Complementario de Pensiones establecido por ley un 3% de los salarios mensuales pagados a todos sus empleados y un 1 % a la Asociación Solidarista de Empleados de los salarios mensuales pagados a los empleados afiliados a la misma en carácter de anticipo de prestaciones legales. Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Compañía en una liquidación laboral, entre los importes traspasados y la liquidación definitiva calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como un gasto del año en que ocurra.

3.14 Arrendamientos financieros

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento, se basa en el fondo económico del acuerdo. La Compañía evalúa si el cumplimiento del acuerdo depende del uso del activo específico y si el acuerdo implica un derecho de uso del activo.

3.14.1 Calidad arrendataria

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del periodo. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.

3.15 Arrendamientos operativos

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en calidad de arrendataria, no retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

3.16 Impuestos

3.16.1 Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes.

El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

3.16.2 Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el periodo en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada balance general. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.17 Costos financieros

Los costos financieros son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

3.18 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en periodos futuros.

Nota 4. Diferencias significativas en la base de presentación de estos estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC)

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL, la SUPEN, la SUGESE y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte, el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rigen a partir del 1 de enero de 2011, habiendo existido cambios a las NIIF que han regido posteriormente.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, planta y equipo

Para el periodo 2009 el nuevo catálogo de cuentas homologado no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como fue permitido en periodos anteriores. Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría llevar a que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como es requerido por la NIC 16.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por CONASSIF permiten que cese el registro de la depreciación en los activos en desuso.

Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan al valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos intangibles

Las aplicaciones automatizadas deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del periodo en que se espera produzcan beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años. Similar procedimiento y plazo debe utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

La NIC 37 permite diferentes métodos para distribuir el importe depreciable de un activo, en forma sistemática, a lo largo de su vida útil. La vida útil de las aplicaciones automatizadas podría ser superior a cinco años como lo establecen las normas del CONASSIF.

Por otra parte las NIIF no requieren que la plusvalía sea amortizada; requieren que sea evaluada por deterioro anualmente.

Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición

El CONASSIF requiere que las inversiones en instrumentos financieros se mantengan como disponibles para la venta. La SUGEVAL y la SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La SUPEN no permite otra clasificación que no sea como disponible para la venta.

La contabilización de derivados requiere que se reconozcan como mantenidos para negociación excepto los que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces.

Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere reclasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable.

Nota 5. Normas internacionales de información financiera emitidas recientemente y no implementadas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con fecha 4 de abril del 2013 se emite el C.N.S 1034/08 donde se establece que para el periodo que inicia el 1 de enero del 2014 se aplicarán las NIIF 2011 con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la normativa aplicable a las entidades reguladas.

NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. La norma incluye tres capítulos referidos a reconocimiento y medición, deterioro en el valor de los activos financieros e instrumentos financieros de cobertura.

Esta Norma sustituye a la NIIF 9 de (2009), la NIIF 9 (2010) y la NIIF 9 (2013). Sin embargo, para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2018, una entidad puede optar por aplicar las versiones anteriores de la NIIF 9 en lugar de aplicar esta Norma, si, y solo si, la fecha correspondiente de la entidad de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.

NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes, establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 15 deroga:

- (a) la NIC 11 Contratos de Construcción;
- (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y
- (f) la SIC-31 Ingresos Permutas de Servicios de Publicidad.

Los ingresos de actividades ordinarias son un dato importante para los usuarios de los estados financieros, al evaluar la situación y rendimiento financieros de una entidad. Sin embargo, los requerimientos anteriores de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) diferían de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (PCGA de los EE.UU.) y ambos conjuntos de requerimientos necesitaban mejoras. Los requerimientos de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias de las NIIF previas proporcionaban guías limitadas y, por consiguiente, las dos principales Normas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, NIC 18 y NIC 11, podrían ser difíciles de aplicar en transacciones complejas. Además, la NIC 18 proporcionaba guías limitadas sobre muchos temas importantes de los ingresos de actividades ordinarias, tales como la contabilización de acuerdos con elementos múltiples. Por el contrario, los PCGA de los EE.UU. comprendían conceptos amplios de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, junto con numerosos requerimientos para sectores industriales o transacciones específicos, los cuales daban lugar, en algunas ocasiones, a una contabilización diferente para transacciones económicamente similares.

Por consiguiente, el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) y el emisor nacional de normas de los Estados Unidos, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), iniciaron un proyecto conjunto para clarificar los principios para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias y para desarrollar una norma común sobre ingresos de actividades ordinarias para las NIIF y los PCGA de los EE.UU., que:

- (a) eliminará las incongruencias y debilidades de los requerimientos anteriores sobre ingresos de actividades ordinarias;
- (b) proporcionará un marco más sólido para abordar los problemas de los ingresos de actividades ordinarias;
- (c) mejorará la comparabilidad de las prácticas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias entre entidades, sectores industriales, jurisdicciones y mercados de capitales;
- (d) proporcionará información más útil a los usuarios de los estados financieros a través de requerimientos sobre información a revelar mejorados; y
- (e) simplificará la preparación de los estados financieros, reduciendo el número de requerimientos a los que una entidad debe hacer referencia.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

(a) Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente; un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. Los requerimientos de la NIIF 15 se aplican a cada contrato que haya sido acordado con un cliente y cumpla los criterios especificados. En algunos casos, la NIIF 15 requiere que una entidad combine contratos y los contabilice como uno solo. La NIIF 15 también proporciona requerimientos para la contabilización de las modificaciones de contratos.

(b) Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; un contrato incluye compromisos de transferir bienes o servicios a un cliente. Si esos bienes o servicios son distintos, los compromisos son obligaciones de desempeño y se contabilizan por separado. Un bien o servicio es distinto si el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el cliente y el compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.

(c) Etapa 3: Determinar el precio de la transacción; el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente. El precio de la transacción puede ser un importe fijo de la contraprestación del cliente, pero puede, en ocasiones, incluir una contraprestación variable o en forma distinta al efectivo. El precio de la transacción también se ajusta por los efectos de valor temporal del dinero si el contrato incluye un componente de financiación significativo, así como por cualquier contraprestación pagadera al cliente. Si la contraprestación es variable, una entidad estimará el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios comprometidos. El importe estimado de la contraprestación variable se incluirá en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando se resuelva posteriormente la incertidumbre asociada con la contraprestación variable.

(d) Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; una entidad habitualmente asignará el precio de la transacción a cada obligación de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto comprometido en el contrato. Si un precio de

venta no es observable de forma independiente, una entidad lo estimará. En algunas ocasiones, el precio de la transacción incluye un descuento o un importe variable de la contraprestación que se relaciona en su totalidad con una parte del contrato. Los requerimientos especifican cuándo una entidad asignará el descuento o contraprestación variable a una o más, pero no a todas, las obligaciones de desempeño (o bienes o servicios distintos) del contrato.

(e) Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño; una entidad reconocerá el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio comprometido con el cliente (que es cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio). El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha. Una obligación de desempeño puede satisfacerse en un momento determinado (lo que resulta habitual para compromisos de transferir bienes al cliente) o a lo largo del tiempo (habitualmente para compromisos de prestar servicios al cliente). Para obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo, una entidad reconocerá un ingreso de actividades ordinarias a lo largo del tiempo seleccionando un método apropiado para medir el progreso de la entidad hacia la satisfacción completa de esa obligación de desempeño.

NIIF 16: Arrendamientos

Esta nueva norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelaciones de los arrendamientos. Es efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2019 y su aplicación anticipada es posible si esta se hace en conjunto con la aplicación anticipada de la NIIF 15. CONASSIF no permite su aplicación anticipada.

Esta norma tendrá cambios importantes en la forma de reconocimiento de arrendamientos especialmente para algunos que anteriormente se reconocían como arrendamientos operativos.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define “valor razonable”, establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

IFRIC 21: Gravámenes

Esta interpretación aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro de la NIC 37. También aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos.

Esta interpretación no trata la contabilización de los costos que surgen del reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Las entidades deberían aplicar otras Normas para decidir si el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen da lugar a un activo o a un gasto.

El suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación. Por ejemplo, si la actividad que da lugar al pago de un gravamen es la generación de un ingreso de actividades ordinarias en el periodo presente y el cálculo de ese gravamen se basa en el ingreso de actividades ordinarias que tuvo lugar en un periodo anterior, el suceso que da origen a la obligación de ese gravamen es la generación de ingresos en el periodo presente. La generación de ingresos de actividades ordinarias en el periodo anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente.

Una entidad no tiene una obligación implícita de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro como consecuencia de que dicha entidad esté forzada económicamente a continuar operando en ese periodo futuro.

La preparación de los estados financieros según la hipótesis de negocio en marcha no implica que una entidad tenga una obligación presente de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro.

El pasivo para pagar un gravamen se reconoce de forma progresiva si ocurre el suceso que da origen a la obligación a lo largo de un periodo de tiempo (es decir si la actividad que genera el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación, tiene lugar a lo largo de un periodo de tiempo). Por ejemplo, si el suceso que da lugar a la obligación es la generación de un ingreso de actividades ordinarias a lo largo de un periodo de tiempo, el pasivo correspondiente se reconocerá a medida que la entidad produzca dicho ingreso.

Una entidad aplicará esta Interpretación en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.

Tratamiento de penalidades por pago anticipado de préstamos como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

Modificaciones a normas existentes:

Beneficios a empleados

(Modificaciones a la NIC 19)

Se modifica esta norma para reconocer que la tasa de descuento a ser utilizada debe corresponder con bonos en la moneda local.

La fecha de transición es para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2016 pudiendo aplicarlo anticipadamente debiendo revelar ese hecho. Cualquier ajuste por su aplicación debe realizarse contra las utilidades retenidas al inicio del periodo.

Esta norma también tiene cambios que aplicaron para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros

Este documento establece modificaciones a la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Estas modificaciones proceden de las propuestas del Proyecto de Norma 2013/1, Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros, y las correspondientes respuestas recibidas (Modificaciones Propuestas a la NIC 36) que se publicó en enero de 2013.

En mayo de 2013, se modificaron los párrafos 130 y 134, y el encabezamiento sobre el párrafo 138. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad no aplicará esas modificaciones a periodos (incluyendo periodos comparativos) en los que no se aplique la NIIF 13.

Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU.

Nota 6. Disponibilidades y equivalente de efectivo

Las disponibilidades al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2016	2015
Efectivo:		
Caja general	¢ 595,000	575,000
Depósitos a la vista de entidades financieras del país:		
Denominados en colones	12,309,588	6,663,267
Denominados en dólares	24,158,161	9,670,967
Total depósitos a la vista	<u>36,467,749</u>	<u>16,334,234</u>
Total disponibilidades	<u>37,062,749</u>	<u>16,909,234</u>
Inversiones a la vista ⁽¹⁾	<u>0</u>	<u>29,260,030</u>
Disponibilidades y equivalentes de efectivo	¢ <u>37,062,749</u>	<u>46,169,264</u>

(1) Las inversiones son a la vista, ver nota 7.

Los depósitos a la vista de entidades financieras del país devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de disponibilidades.

Nota 7. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones son clasificadas por la Compañía como inversiones disponibles para la venta. Para el 31 de diciembre de 2016 los instrumentos financieros de habían liquidado en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2015, los instrumentos financieros estaban integrados de la siguiente manera:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Monto en colones</u>
Fondos de inversión abiertos	Dólares	A la vista	US\$ 55,006 ¢	29,260,030
			US\$ <u>55,006</u> ¢	<u>29,260,030</u>

Los fondos de inversión son administrados por una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, pero constituyen un patrimonio separado de esa sociedad, propiedad de los inversionistas (Comercial de Seguros junto con otros inversionistas) que han aportado sus recursos para inversión en valores de oferta pública.

El derecho de propiedad del inversionista está representado por medio de participaciones, las cuales además, confieren al inversionista el derecho a una parte alícuota en las ganancias o pérdidas que genere el fondo de inversión en que participa. Las participaciones en fondos de inversión se registran al costo cuando se adquieren y posteriormente se miden a su valor razonable de conformidad con el valor de mercado de las participaciones a la fecha del balance general. El valor de mercado es informado por las entidades financieras que administran los fondos de inversión en que participa la Compañía.

Los fondos de inversión administrados por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, y Mercado de Valores, con rendimientos del:

Dólares

Rendimientos últimos 12 meses del fondo 1.41%

Rendimiento últimos 30 días del fondo 1.75%

Nota 8. Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	2016	2015
Préstamos por cobrar accionistas (nota 13) ¢	2,553,468	2,398,809
Cuentas por cobrar a accionistas (nota 13)	<u>2,269,805</u>	<u>3,606,965</u>
Total cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	<u>4,823,273</u>	<u>6,005,774</u>
Impuesto sobre renta por cobrar (1)	51,431,323	35,706,213
Comisiones por cobrar a Aseguradoras (2)	117,615,737	106,407,355
Otros (3)	<u>702,342</u>	<u>20,143,194</u>
Total ¢	<u>174,572,675</u>	<u>168,262,536</u>

(1) Ver nota 22.

(2) Dichas cuentas presentan antigüedades menores a 30 días.

(3) A continuación se muestra el detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	2016	2015
Anticipo a proveedores varios ¢	0	10,134,043
Funcionarios	429,789	379,475
Primas Clientes	<u>272,553</u>	<u>9,629,675</u>
¢	<u>702,342</u>	<u>20,143,193</u>

Los préstamos por cobrar a accionistas se realizan de forma individual a solicitud de cada socio, por lo que tienen vencimientos distintos cada uno, devengan un interés del 18% anual y su garantía es fiduciaria por medio de letras de cambio emitidas para los propios accionistas.

Las cuentas por cobrar a accionistas están conformadas por desembolsos misceláneos realizados por cuenta de los accionistas (corredores de seguros), y que le son cobrados a estos de forma mensual.

El impuesto sobre la renta por cobrar está representado por el saldo de las retenciones del 2% de impuesto sobre la renta por la facturación al Instituto Nacional de Seguros así como por los anticipos trimestrales de impuesto sobre la renta.

Las comisiones por cobrar representan las comisiones devengadas durante la última quincena del año y son recuperadas en los primeros días del siguiente año.

Con base en el análisis sobre la recuperación de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración no ha identificado saldos importantes que requieran una estimación para dudoso cobro a esas fechas.

Nota 9. Bienes muebles e inmuebles

El movimiento de la cuenta bienes muebles e inmuebles se detalla como sigue:

	Mobiliarios y equipo	Equipo de computo	Vehículos	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre 2014	¢ 54,444,954	47,730,826	31,885,226	¢ 134,061,006
Adiciones	148,591,509	71,956,013	10,573,916	231,121,438
Retiros	(33,837,404)	(2,729,728)	(5,713,400)	(42,280,532)
Saldo al 31 de diciembre 2015	<u>169,199,059</u>	<u>116,957,111</u>	<u>36,745,742</u>	<u>322,901,912</u>
Adiciones	6,899,846	5,343,939	0	12,243,785
Retiros	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre 2016	¢ <u>176,098,905</u>	<u>122,301,050</u>	<u>36,745,742</u>	¢ <u>335,145,697</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre 2014	29,723,236	29,556,748	6,628,782	65,908,766
Depreciación del año	13,205,887	11,350,863	3,248,208	27,804,958
Retiros	(25,635,654)	(2,287,088)	(4,808,777)	(32,731,519)
Saldo al 31 de diciembre 2015	<u>17,293,469</u>	<u>38,620,523</u>	<u>5,068,213</u>	<u>60,982,205</u>
Depreciación del año	32,742,937	19,909,684	3,674,574	56,327,195
Retiros	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre 2016	¢ <u>50,036,406</u>	¢ <u>58,530,207</u>	¢ <u>8,742,787</u>	¢ <u>117,309,400</u>
Valor en libros				
Al 31 de diciembre 2014	¢ <u>24,721,718</u>	¢ <u>18,174,078</u>	¢ <u>25,256,444</u>	¢ <u>68,152,240</u>
Al 31 de diciembre 2015	¢ <u>151,905,590</u>	¢ <u>78,336,588</u>	¢ <u>31,677,529</u>	¢ <u>261,919,707</u>
Al 31 de diciembre 2016	¢ <u>126,062,499</u>	¢ <u>63,770,843</u>	¢ <u>28,002,955</u>	¢ <u>217,836,297</u>

El valor en libros de los bienes muebles adquiridos bajo arrendamientos financieros asciende a ¢9,075,945.00 al 31 de diciembre de 2016, (¢10,133,336 al 31 de diciembre de 2015)

Nota 10. Otros activos

El detalle de otros activos se muestra a continuación:

	2016	2015
Mejoras a la propiedad arrendada ⁽¹⁾	¢ 94,839,721	¢ 106,633,373
Activos intangibles ⁽²⁾	30,551,045	1,965,047
Gastos pagados por anticipado	25,976,248	8,226,168
Bienes diversos	10,357,620	10,357,620
Otros activos restringidos	5,241,557	5,241,557
Otros cargos diferidos	2,249,151	0
	¢ 169,215,340	¢ 132,423,765

⁽¹⁾ El movimiento de las mejoras a la propiedad arrendada se presenta como sigue:

	2016	2015
Costo:		
Saldo al inicio del periodo	¢ 110,654,995	¢ 0
Adiciones	1,505,883	110,654,995
Saldos al final del periodo	¢ 112,160,878	¢ 110,654,995
Amortización acumulada y Deterioro:		
Saldo al inicio del periodo	(4,021,622)	0
Gasto por amortización	(11,050,384)	(4,021,622)
Saldos al final del periodo	¢ (15,072,006)	¢ (4,021,622)
Saldos neto al 31 de Diciembre	¢ 97,088,872	¢ 106,633,373

⁽²⁾ El movimiento de los intangibles se presenta como sigue:

	2016	2015
Costo:		
Saldo al inicio del periodo	¢ 32,764,725	¢ 31,975,380
Adiciones	35,268,384	789,345
Saldos al final del periodo	¢ 68,033,109	¢ 32,764,725
Amortización acumulada y Deterioro:		
Saldo al inicio del periodo	(30,799,678)	(29,696,979)
Gasto por amortización	(6,682,386)	(1,102,699)
Saldos al final del periodo	¢ (37,482,064)	¢ (30,799,678)
Saldos neto al 31 de diciembre	¢ 30,551,045	¢ 1,965,047

Nota 11. Obligaciones con entidades financieras a plazo

Al 31 de diciembre de 2016, la composición de la cuenta se da de la siguiente manera:

Detalle	Fecha formalización	Fecha vencimiento	Tasa interés	Plazo	Principal	Saldo	Garantía
Operación # 208.10.30640699 – BNCR	01/10/2012	01/10/2019	7.02%	7 años	¢ 4,924,900	2,508,926	Prendaria
Operación # 189-15-30754260 – BNCR	29/10/2014	29/10/2021	6.40%	7 años	11,727,320	9,028,407	Prendaria
Operación # 17148 Ciaz - Scotiabank	20/05/2015	20/05/2021	5.85%	6 años	9,050,538	7,248,176	Prendaria
Total					¢ 25,702,758	18,785,509	

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de la composición de la cuenta es el siguiente:

Detalle	Fecha formalización	Fecha vencimiento	Tasa interés	Plazo	Principal	Saldo	Garantía
Operación # 208.10.30640699 – BNCR	01/10/2012	01/10/2019	7.02%	7 años	4,924,900	3,257,857	Prendaria
Operación # 189-15-30754260 - BNCR	29/10/2014	29/10/2021	6.40%	7 años	11,727,320	10,255,447	Prendaria
Operación # 17148 Ciaz Scotiabank	20/05/2015	20/05/2021	5.85%	6 años	9,050,538	8,309,892	Prendaria
Línea de Crédito	30/11/2015	15/02/2016	6.00%	45 días	52,550,057	52,550,057	Fiduciaria
					¢ 78,252,815	74,373,243	

Nota 12. Cuentas por pagar y provisiones

El detalle de las cuentas por pagar y provisiones se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas por pagar accionistas (1)	¢ 209,073,262	¢ 200,739,100
Comisiones por pagar por colocación de seguros	66,674,394	61,321,854
Aportaciones patronales y laborales por pagar	16,320,124	16,993,211
Aguinaldo	3,813,854	3,947,680
Impuestos sobre la renta remesas	4,936,076	6,506,920
Vacaciones	10,583,060	7,007,049
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	4,680,010	6,702,906
Otros (2)	41,195,208	24,654,451
	¢ 357,275,988	¢ 327,873,171

Comercial de Seguros Corredores de Seguros, S.A.
(Compañía Costarricense)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(cifras expresadas en colones exactos)

- (1) Las cuentas por pagar a accionistas corresponden a financiamiento recibido de accionistas de la Compañía. Estas cuentas son exigibles a la vista y devengan un interés anual del 10% en dólares. La Compañía solamente ha brindado garantía fiduciaria para respaldar el pago de estas obligaciones.
- (2) Corresponde a impuestos y aportaciones laborales retenidas por pagar, además de saldos por pagar a otros proveedores.

Nota 13. Saldos y transacciones por partes relacionadas

Las partes relacionadas de la Compañía están representadas por corredores de seguros quienes prestan servicios de forma exclusiva para la Compañía de conformidad con una relación contractual. La mayoría de dichos corredores de seguros son a su vez accionistas de la Compañía.

Al 31 de diciembre los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan como sigue:

<i>Activos:</i>	2016	2015
Préstamos por cobrar a accionistas (nota 8)	€ 2,553,468	€ 2,398,809
Cuentas por cobrar a accionistas (nota 8)	€ 2,269,805	€ 3,606,965
	<u>€ 4,823,273</u>	<u>€ 6,005,774</u>
 <i>Pasivos:</i>		
Cuentas por pagar a accionistas (nota 12)	€ 209,073,262	€ 200,739,100
 <i>Gastos:</i>		
Comisiones por servicios	€ 1,169,018,273	€ 1,210,589,124
Servicios de gestión de riesgos	€ 197,638,766	€ 147,661,653
 Dividendos	 € 25,000,000	 € 0

Nota 14. Patrimonio

a. Capital social y acciones en tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 el capital en acciones comunes suscrito y pagado por €25,000,000.00 está representado por 125 acciones comunes con valor nominal de €200,000.00 colones cada una (mismas cifras en el 2015).

b. Ajustes al patrimonio

En esta cuenta se registran los ajustes al patrimonio que no deben ser reconocidos como utilidad acumulada hasta que sean efectivamente realizados, originados de las ganancias o pérdidas no realizadas por valuación de las inversiones disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2016 no registra movimientos, para el periodo 2015 no se registran movimientos como ajuste por las inversiones mantenidas, ya que fueron liquidadas durante el período.

c. Reserva legal

La reserva legal representa el 20% del capital social y ha sido constituida para cumplir con lo dispuesto en el artículo 143 del Código de Comercio de Costa Rica, el cual establece que toda sociedad anónima costarricense debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2016, el monto de la reserva legal es de ₡5,000,000 (₡5,000,000 al 2015).

Nota 15. Ingresos financieros

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre los ingresos financieros se detallan a continuación:

	2016	2015
Ingresos financieros por inversiones	₡ 984,541	545,892
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	3,387,013	3,512,094
Otros ingresos financieros	511,190	618,865
Total	₡ 4,882,744	4,676,851

Nota 16. Ingresos operativos diversos

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre los ingresos operativos diversos se detallan a continuación:

	2016	2015
Comisiones por servicios	₡ 2,838,661,831	2,506,997,421
Otros ingresos operativos	12,461,312	8,929,369
Total	₡ 2,851,123,143	2,515,926,790

Comercial de Seguros mantiene contratos vigentes de intermediación según se detalla en la nota 29.

Nota 17. Gasto por comisiones por servicios

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre el gasto por comisiones y participaciones se detalla a continuación:

	2016	2015
Comisiones pagadas	₡ 1,169,018,273	1,210,589,124
	₡ 1,169,018,273	1,210,589,124

Nota 18. Gastos de personal

Los gastos de administración incurridos durante los periodos de un año terminados el 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	2016		2015
Salarios	¢ 541,752,884	¢	526,143,740
Cargas sociales	147,026,334		143,128,789
Aguinaldo	46,428,447		45,595,620
Vacaciones	23,259,038		22,690,330
Otros	38,880,094		19,807,523
	<u>¢ 797,346,797</u>	¢	<u>757,366,002</u>

En los doce meses que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía incurrió en un gasto por el plan de contribución definido por ¢24,002,383.00 y ¢23,221,459, respectivamente, que corresponde a los recursos transferidos al Fondo de Pensiones y a la Asociación Solidarista de Empleados según se explica en la nota 3.13.

Nota 19. Gastos por servicios externos

Los gastos por servicios externos incurridos durante los periodos de un año terminados el 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	2016		2015
Servicios de Gestión de Riesgos y otros servicios contratados (1)	¢ 216,782,940	¢	147,661,654
Servicios información (2)	105,790,242		0
Servicios computación	26,767,775		20,196,755
Servicios limpieza	15,661,430		8,766,337
Auditoría externa	8,467,337		598,000
Asesoría jurídica	6,813,188		6,045,396
Servicios seguridad	120,975		278,000
	<u>¢ 380,403,887</u>	¢	<u>183,546,142</u>

(1) Corresponden principalmente a servicios de gestión de riesgos, honorario a bróker internacionales.

(2) Corresponden a honorarios pagados por servicios de información.

Nota 20. Gastos de movilidad y comunicaciones

Los gastos de movilidad y comunicaciones incurridos durante los periodos de un año terminados el 31 de diciembre, se presentan a continuación:

		2016		2015
Arrendamiento Operativo (Nota 29)	¢	64,717,786	¢	40,755,418
Alquiler vehículos		22,984,966		23,415,621
Teléfonos, télex, fax		19,397,011		17,471,365
Seguros sobre vehículos		12,070,059		8,386,537
Pasajes y fletes		8,705,659		9,314,393
Mantenimiento, reparación y materiales		7,415,178		8,627,668
Depreciación vehículos		3,674,574		3,248,208
Otros gastos movilidad y comunicaciones		6,802,510		11,324,445
	¢	<u><u>145,767,743</u></u>	¢	<u><u>122,543,655</u></u>

Nota 21. Gastos de infraestructura

Los gastos de infraestructura incurridos durante los periodos de un año terminados el 31 de diciembre, se presentan a continuación:

		2016		2015
Alquiler inmuebles (nota 23.1)	¢	63,731,007	¢	69,831,172
Depreciación de inmuebles mob y equipo exc veh		52,652,622		24,556,750
Agua y energía eléctrica		33,561,206		19,551,443
Mant. y rep de inmuebles, excepto vehículo		11,445,753		8,568,874
Amortización mejoras propiedad alquiladas		11,050,384		4,021,622
Alquiler de muebles y equipo		2,765,279		2,212,446
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos		2,472,645		1,161,934
Otros gastos de infraestructura		0		15,919
	¢	<u><u>177,678,896</u></u>	¢	<u><u>129,920,160</u></u>

Nota 22. Impuesto sobre renta

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta en Costa Rica. La tasa del impuesto sobre la renta vigente y aplicable para los periodos fiscales 2016 y 2015 fue de un 30% de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta.

A continuación se presenta una conciliación entre el impuesto de renta sobre la utilidad y el impuesto sobre la renta determinado de acuerdo con la normativa tributaria costarricense, correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016		2015
Utilidades antes de impuesto sobre la renta	¢ 41,140,150	¢	13,940,080
Ingresos no gravables	(984,541)		(545,892)
Gastos no deducibles	14,484,358		14,266,259
Utilidad fiscal	<u>54,639,967</u>		<u>27,660,447</u>
Tasa impuesto sobre la renta	30%		30%
Impuesto sobre la renta	16,391,990		8,298,134
Ajuste del periodo 2015	(564,483)		0
Pagos parciales y otros créditos fiscales	<u>(67,258,830)</u>		<u>(44,004,347)</u>
Impuesto sobre la renta			
(a favor) por pagar (ver nota 8)	¢ (51,431,323)	¢	(35,706,213)

La Compañía no presenta diferencias temporarias imponibles o deducibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que impliquen el reconocimiento de impuestos sobre la renta diferidos a esa fecha.

Nota 23. Compromisos

23.1 Arrendamientos operativos

La Compañía suscribió, en calidad de arrendataria, un contrato de arrendamiento operativo sobre las instalaciones que utiliza como oficinas administrativas. El contrato esta denominado en dólares y tiene un plazo de cinco años, renovable previo acuerdo de las partes por escrito. Este contrato no impone ninguna restricción de uso a la Compañía.

Durante el año 2016 el gasto por arrendamiento ascendió a ¢63,731,007 (¢69,831,172 durante el periodo 2015).

23.2 Garantía de cumplimiento

Para cumplir con lo establecido en el Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisados por la SUGESE, la Compañía suscribió un seguro de responsabilidad civil profesional de US\$3,000,000 el cual se renueva por periodos anuales en marzo. Este seguro tiene como finalidad responder ante daños y perjuicios causados a personas y/o a la propiedad de estas, con las cuales la Compañía mantiene una relación contractual de prestación de servicios en razón del ejercicio de su actividad.

Nota 24. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros, comisiones, primas y cuentas por cobrar, obligaciones con entidades a plazo y cuentas por pagar y provisiones. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía.

La Administración de la Compañía dicta las políticas de gestión de riesgos para la Compañía. La Junta Directiva revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son el riesgo de crédito, tipo de cambio y de liquidez.

24.1 Riesgo de crédito

Existe una alta concentración de riesgo por cuanto las comisiones por cobrar son principalmente con el Instituto Nacional de Seguros (INS). No obstante, la relación con el INS esta normada por el contrato de operación firmado entre las partes (nota 1) y la Compañía históricamente no ha reconocido pérdidas por deterioro sobre los saldos con el INS.

Con respecto al riesgo de crédito relacionado con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

24.2 Riesgo de tipo de cambio

Como resultado de las operaciones que realiza Comercial de Seguros en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su valuación periódica depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense.

El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la Compañía, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales o de operación en los países y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra en la nota 3.4.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del colón costarricense respecto del dólar estadounidense:

	Variación en el tipo de cambio		Efecto en resultados Ganancia (Pérdida)
31 de diciembre 2016	-14	¢	4,690,982
	+14	¢	(4,690,982)
31 de diciembre 2015	-38	¢	79,700
	+38	¢	(79,700)

24.3 Riesgo de liquidez

La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2016:					
Obligaciones con entidades financieras a plazo	¢ 1,921,430	¢ 1,982,989	¢ 14,881,091	¢ 0	¢ 18,785,509
Cuentas y comisiones por pagar	¢ 164,795,095	¢ 0	¢ 208,308,400	¢ 0	¢ 373,103,495
	¢ <u>166,716,525</u>	¢ <u>1,982,989</u>	¢ <u>223,189,491</u>	¢ <u>0</u>	¢ <u>391,889,005</u>
Al 31 de diciembre de 2015:					
Obligaciones con entidades financieras a plazo	¢ 54,556,670	¢ 1,719,980	¢ 15,276,230	¢ 2,820,363	¢ 74,373,243
Cuentas y comisiones por pagar	¢ 336,735,788	¢ 0	¢ 0	¢ 0	¢ 336,735,788
	¢ <u>391,292,458</u>	¢ <u>1,719,980</u>	¢ <u>15,276,230</u>	¢ <u>2,820,363</u>	¢ <u>411,109,031</u>

Nota 25. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estas podrían diferir de los resultados finales. Los supuestos utilizados por la Administración de la Compañía para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

- a) Los valores de las disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros, comisiones y cuentas por cobrar, cuentas por pagar y provisiones se aproximan a su valor razonable, por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo.
- b) El valor de las obligaciones con entidades financieras a plazo se aproximan a su valor razonable debido a que tienen tasas de intereses ajustables.

A continuación se muestra una comparación por categorías entre los valores en libros y los valores razonables que se muestran en los estados financieros de la Compañía:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2016	2015	2016	2015
<i>Activos Financieros:</i>				
Efectivo	¢ 595,000	575,000	¢ 595,000	575,000
Depósitos a la vista en entidades financieras	36,467,749	16,334,234	36,467,749	16,334,234
Inversiones disponibles para la venta	0	29,260,030	0	29,260,030
Comisiones por cobrar	117,615,737	106,407,355	117,615,737	106,407,355
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	5,253,062	6,385,250	5,253,062	6,385,250
Otras cuentas por cobrar	272,553	19,763,718	272,553	19,763,718
Total de activos financieros	¢ 160,204,101	178,725,587	¢ 160,204,101	178,725,587

	Valor en libros		Valor razonable	
	2016	2015	2016	2015
<i>Pasivos financieros:</i>				
Obligaciones con entidades financieras a plazo	€ 18,785,509	75,394,228	€ 18,785,509	75,394,228
Cuentas y comisiones por pagar	373,103,495	336,735,788	373,103,495	336,735,788
Total pasivos financieros	€ 391,889,004	412,130,016	€ 391,889,004	412,130,016

Nota 26. Relevaciones que no son de aplicación en estos estados financieros

De acuerdo con lo establecido en el artículo 3 del Acuerdo SUGEF 31-04, Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, cierta información no está siendo revelada en los estados financieros de la Compañía por no ser de aplicación para esta.

Entre tal información se encuentra:

- Número de sucursales.
- Numero de cajeros electrónicos.
- Utilidad neta por acción.
- Cartera de crédito comprada por la entidad.
- Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.
- Depósitos de clientes a la vista y a plaza.
- Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos.
- Nota sobre fideicomisos y comisiones de confianza.
- Notas sobre la situación del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo creado mediante Ley 8634, Ley Sistema Banca para el Desarrollo.
- Notas sobre la situación del fondo de Crédito para el Desarrollo creado mediante Ley 8634. Ley Sistema de Banca para el Desarrollo.
- Calce de plazos para activos y pasivos de acuerdo con el Manual de Información del Sistema Financiero.

Nota 27. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no tiene conocimiento de litigios pendientes o inminentes, reclamos o gravámenes no entablados o procesos administrativos fiscales, laborales o judiciales.

La Compañía está afecta a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y otras entidades estatales en materia laboral y a criterio de ellos pueden requerir reclasificaciones de sus declaraciones sobre salarios.

Los registros contables de la Compañía pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación, por lo cual podría existir una posible contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado la Compañía para liquidar sus impuestos. Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto sobre las ventas de la Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015, 2014, 2013 y 2012.

Existe un pasivo contingente por el pago de auxilio de cesantía al personal de la Corredora según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en casos de despido sin justa causa, por muerte o pensión. Bajo condiciones normales los pagos por el concepto indicado no han de ser importantes.

Nota 28. Activos restringidos

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene como activos restringidos:

- Depósito en garantía realizado a la empresa SID de Costa Rica, S.A. por contrato de uso de los centros de impresión (fotocopiadoras-impresoras-scanner-fax) por la suma de ¢378,607.00.
- En el periodo 2014 la Compañía efectuó un depósito en garantía por la suma de ¢4,862,949.00 a la empresa Inversiones Quizquiz, S.A. por contrato de Arrendamiento de Inmueble.

Nota 29. Contratos

Proveedor	Fecha de firma	Vigencia	Fecha de vencimiento
<u>Intermediación de seguros:</u>			
Instituto Nacional de Seguros	02/01/2012	1 Año	02/01/2017
Mapfre Seguros Costa Rica, S.A.	18/03/2013	Indefinido	-
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	22/06/2015	1 Año	22/06/2017
Qualitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.	26/12/2011	Indefinido	-
Aseguradora del Itsmo (ADISA), S.A.	10/01/2012	Indefinido	-
Best Meridian Insurance Company	09/01/2012	1 Año	09/01/2018
Seguros Bolivar Aseguradora Mixta, S.A.	07/05/2012	Indefinido	-
Atlantic Southern Insurance Company	01/05/2012	3 Años	01/05/2018
Seguros del Magisterio, S.A.	01/07/2013	1 Año	01/07/2017
PAN-AMERICAN Life Insurance de Costa Rica, S.A.	18/11/2013	1 Año	18/11/2017
Oceánica de Seguros, S.A.	25/02/2015	1 Año	25/02/2018
Seguros LAFISE Costa Rica, S.A.	18/12/2014	Indefinido	-

Comercial de Seguros Corredores de Seguros, S.A.

(Compañía Costarricense)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(cifras expresadas en colones exactos)

<u>Contratos con agentes-corredores de seguros</u>	Varios	Indefinido	-
Desarrollo de Software:			
DBA Software Provider, S.A.	24/02/2013	1 Año	24/02/2018
Arrendamientos Operativos:			
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	24/03/2015	72 Meses	24/03/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	12/03/2015	72 Meses	12/03/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	12/03/2015	72 Meses	12/03/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	12/03/2015	72 Meses	12/03/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	20/05/2015	72 Meses	20/05/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	28/04/2015	72 Meses	28/04/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	16/04/2015	72 Meses	16/04/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	12/03/2015	72 Meses	12/03/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	24/03/2015	72 Meses	24/03/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	12/03/2015	72 Meses	12/03/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	10/04/2015	72 Meses	10/04/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	20/05/2015	72 Meses	20/05/2021
Scotia Leasing Costa Rica, S.A.	08/09/2016	72 Meses	08/09/2022

Los contratos con vigencia de un año y tres, son prorrogables automáticamente por periodos iguales, siempre y cuando las partes estén de acuerdo.

Nota 30. Regulaciones cambiarias

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

El dólar estadounidense es la principal moneda extranjera que utiliza la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ¢548.18 y ¢ 561.10 (¢531.94 y ¢ 544.87 en el 2015) por US\$1.00, respectivamente.

A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

		2016	2015
<i>Activos monetarios:</i>	US\$	44,070	31,788
Comisiones por cobrar		87,850	200,036
Inversiones disponibles para la venta		0	55,000
		<u>131,920</u>	<u>286,824</u>

Comercial de Seguros Corredores de Seguros, S.A.
(Compañía Costarricense)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(cifras expresadas en colones exactos)

Pasivos monetarios:

Obligaciones con entidades financieras a plazo	34,269	131,815
Cuentas y comisiones por pagar diversas	51,321	127,880
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	381,400	320,000
	<u>466,990</u>	<u>579,695</u>
Posición neta en moneda extranjera/activa (pasiva) US\$	<u>(335,070)</u>	<u>(292,871)</u>

Nota 31. Dividendos

El 27 de abril de 2016 la Asamblea General de Socios de Comercial de Seguros Corredores de Seguros, S.A., decretó pagar dividendos (según acta N°46) por la suma de ₡25,000,000, los cuales fueron pagados en el mes de abril de 2016.

Nota 32. Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para sustentar sus negocios y maximizar sus utilidades. La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2016 y 2015.

La Compañía monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (obligaciones con entidades financieras a plazo más cuentas por pagar y provisiones menos disponibilidades) entre la sumatoria del pasivo neto y el capital (capital social y patrimonio atribuible a los accionistas), procurando mantener una razón financiera que oscile entre un 20% y un 40%.

	2016	2015
Pasivos	€ 376,176,123	€ 403,773,004
Menos-Disponibilidades	(37,062,749)	(16,909,234)
Pasivo Neto	<u>339,113,374</u>	<u>386,863,770</u>
Capital social	25,000,000	25,000,000
Otras partidas patrimoniales	179,750,428	180,002,268
Capital total	<u>204,750,428</u>	<u>205,002,268</u>
Capital y pasivo neto	€ <u>543,863,802</u>	€ <u>591,866,038</u>
Razón de pasivo neto a capital neto	62%	65%

Nota 33. Hechos relevantes y subsecuentes

Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2016, la preparación de los estados financieros, no tuvimos conocimiento de otros hechos que puedan tener en el futuro influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía.

Nota 34. Autorización para emisión

La Gerencia General de Comercial de Seguros Corredores de Seguros, S.A., autorizó la emisión de los estados financieros aquí referidos el 12 de enero de 2017.

La SUGESE tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.