

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**

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

Entidad propiedad total de Corporación Davivienda (Costa Rica) S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A., (en adelante la Compañía) los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A., al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

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

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

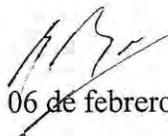
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

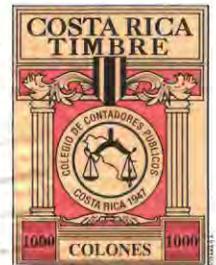
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.


06 de febrero de 2017

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2017

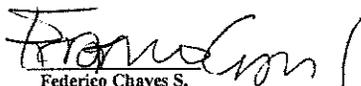
KPMG

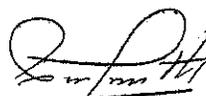


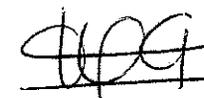
Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.
(antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A.)
Balance General
Al 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

	Notas	2016	2015		Notas	2016	2015
Activo				Pasivo		43.874.237	40.489.307
Disponibilidades	3.b	249.138.068	267.158.858	Cuentas por pagar y provisiones		43.874.237	40.489.307
Efectivo		50.000	50.000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	3.h	18.143.432	19.412.389
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	2.r	249.088.068	267.108.858	Provisiones		25.730.805	21.076.918
Inversiones en instrumentos financieros	2.r, 2.s, 3.c	7.234.559	6.712.491	Patrimonio		295.326.094	305.657.723
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	3.c	6.999.814	6.395.584				
Cuentas y productos por cobrar asociados inversión en instrumentos financieros	3.c	234.745	316.907	Capital social y capital mínimo funcionamiento	3.i	243.924.840	243.924.840
				Capital pagado		243.924.840	243.924.840
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	3.d	27.290.129	30.272.286	Ajustes al patrimonio		(857)	-
Comisiones por cobrar		23.577.122	27.718.594	Ajustes al valor de los activos		(857)	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2.r	90.597	358.759				
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	3.g	3.622.410	587.881	Reservas patrimoniales		48.784.968	48.784.968
Otras cuentas por cobrar		958.000	1.607.052				
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	3.e	(958.000)	-	Reserva legal		48.784.968	48.784.968
Otros activos	3.f	55.537.575	42.003.395	Resultados acumulados de ejercicios anteriores		12.947.912	107.690.479
Gastos pagados por anticipado		55.537.575	42.003.395	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		12.947.912	107.690.479
				Resultados acumulados del periodo		(10.330.769)	(94.742.564)
				(Pérdida del periodo)		(10.330.769)	(94.742.564)
Total activo	3.p	339.200.331	346.147.030	Total pasivo y patrimonio		339.200.331	346.147.030
Otras cuentas de orden deudoras	5.a	1.053.744.713	981.981.074				
Otras cuentas de orden por cuenta propia		1.053.744.713	981.981.074				


Federico Chaves S.
Apoderado Generalísimo

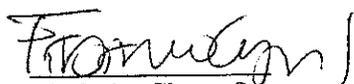

Guillermo Smith R.
Contralor


Francisca Quirós G.
Auditora Interna

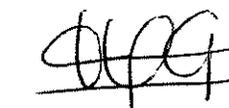
Las notas en las páginas de la 8 a la 37 son parte integral de estos estados financieros.

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.
(antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A.)
Estado de Resultados Integral
Año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

	Notas	2016	2015
Ingresos financieros	3.l	11.286.800	10.781.889
Por ingresos financieros por disponibilidades		2.077.593	4.330.240
Por ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		376.025	5.437.506
Por ganancias por diferencial cambiario (neto)	3.q, 6.b	8.833.182	1.014.143
Gastos financieros		-	133.206
Otros gastos financieros		-	133.206
Utilidad por operación de seguros		11.286.800	10.648.683
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		10.658.776	9.597.942
Disminución de estimación de cuentas por cobrar		-	9.588.140
Disminución de provisiones		10.658.776	9.802
Ingresos operativos diversos		361.314.701	277.287.470
Por comisiones por servicios	3.m	283.935.091	277.148.155
Por otros ingresos operativos		77.379.610	139.315
Gastos por estimaciones de deterioro de activos	3.e	2.606.467	30.571.466
Gasto por estimación de deterioro de cuentas por cobrar		2.606.467	30.571.466
Gastos operativos diversos		156.265.684	133.675.860
Por gastos por provisiones		17.250.379	12.834.341
Por gastos con partes relacionadas	2.r	119.135.074	116.229.340
Por otros gastos operativos		19.880.231	4.612.179
Gastos de administración		232.383.992	226.635.517
Por gastos de personal	3.n	213.573.408	206.980.875
Por gastos por servicios externos		14.710.890	16.234.793
Por gastos generales	3.o	4.099.694	3.419.849
Pérdida neta por operación de seguros		(7.995.866)	(93.348.748)
Pérdida neta antes de impuestos y participaciones		(7.995.866)	(93.348.748)
Impuestos y participaciones sobre la utilidad		2.334.903	1.393.816
Impuesto sobre la renta corriente	3.g	6.019.096	2.579.297
Disminución impuesto sobre la renta corriente	3.g	648.992	2.579.297
Impuesto sobre la renta diferido	3.g	499.678	2.379.044
Disminución del impuesto sobre la renta diferido	3.g	3.534.879	985.228
Pérdida neta del período		(10.330.769)	(94.742.564)
Otros Resultados Integrales, neto de Impuesto			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto		(857)	(116.092)
Resultados integrales totales del período		(10.331.626)	(94.858.656)


Federico Chaves S.
Apoderado Generalísimo


Guillermo Smith R.
Contralor


Francina Quirós G.
Auditora Interna

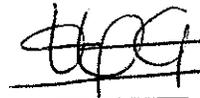
Las notas en las páginas de la 8 a la 37 son parte integral de estos estados financieros.

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.
(antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A.)
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre 2014		243.924.840	116.092	48.784.968	177.690.479	470.516.379
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente al patrimonio</i>						
Dividendos pagados	3.j	-	-	-	(70.000.000)	(70.000.000)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		-	-	-	(70.000.000)	(70.000.000)
<i>Resultado integral del periodo</i>						
Resultado del periodo		-	-	-	(94.742.564)	(94.742.564)
Ajuste de valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto		-	(116.092)	-	-	(116.092)
Total del resultado integral del periodo		-	(116.092)	-	(94.742.564)	(94.858.656)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.i	243.924.840	-	48.784.968	12.947.915	305.657.723
<i>Resultado integral del periodo</i>						
Resultado del periodo		-	-	-	(10.330.769)	(10.330.769)
Ajuste de valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto		-	(857)	-	-	(857)
Total del resultado integral del periodo		-	(857)	-	(10.330.769)	(10.331.626)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.i	243.924.840	(857)	48.784.968	2.617.143	295.326.094


Federico Chaves S.
Apoderado Generalísimo

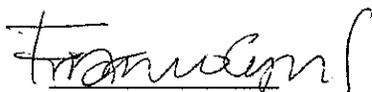

Guillermo Smith R.
Contralor


Francina Quirós G.
Auditora Interna

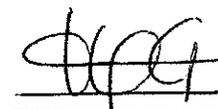
Las notas en las páginas de la 8 a la 37 son parte integral de estos estados financieros.

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.
(antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A.)
Estado de Flujo de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		(10.330.769)	(94.742.564)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias por diferencias de cambio, netas		(113.901)	257.248
Pérdidas por estimación por deterioro de activos		2.606.467	30.571.466
Gastos por provisión para prestaciones sociales		6.591.603	12.824.539
Ingresos por disminución estimaciones y provisiones		(10.658.776)	(9.597.942)
Ingresos por intereses		(376.025)	(482.535)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		679.695	3.349.549
Otros activos		(18.904.287)	(38.570.557)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		12.632.103	(25.249.242)
Intereses cobrados		458.187	718.483
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación		<u>(17.415.703)</u>	<u>(120.921.555)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(605.087)	-
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		-	3.850.480
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión		<u>(605.087)</u>	<u>3.850.480</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		-	(70.000.000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(70.000.000)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes		<u>(18.020.790)</u>	<u>(187.071.075)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>267.158.858</u>	<u>454.229.933</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3.b	<u>249.138.068</u>	<u>267.158.858</u>


Federico Chaves S.
Apoderado Generalísimo


Guillermo Smith R.
Contralor


Francisca Quirós G.
Auditora Interna

Las notas en las páginas de la 8 a la 37 son parte integral de estos estados financieros.

1. Información general

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A., antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A., conforme se detalla en la nota 6.c, en adelante la Compañía, fue organizada como sociedad anónima el 10 de noviembre de 1992, de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica, por un período de 99 años. A partir de 16 de setiembre de 2016 la Compañía está inscrita en el Registro de Sociedades Corredoras y su actividad principal es brindar servicios como comercializadora de seguros.

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

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Davivienda (Costa Rica) S.A., domiciliada en San José, Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2016, Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., es tenedora del 99,96% (99,96% al 31 de diciembre de 2015) de las acciones de Corporación Davivienda (Costa Rica) S.A., a su vez Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., es subsidiaria de Banco Davivienda S.A., domiciliada en Bogotá D.C., República de Colombia que adquirió el 23 de noviembre de 2012 el 100% de las acciones de Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. El Banco Davivienda S.A. forma parte del Grupo Empresarial Bolívar, que es la última controladora.

La Compañía, no cuenta con sucursales, agencias, ni con cajeros automáticos bajo su control. Asimismo, la Compañía cuenta al 31 de diciembre de 2016 con 14 empleados (12 empleados en diciembre de 2015).

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

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

2. a General

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

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

2. b Moneda y transacciones en moneda extranjera

Registros contables

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

Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y su moneda funcional tal y como lo requieren por las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros.

Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio se estableció en ¢548,18 y ¢561,10 (¢531,94 y ¢544,87 al 31 de diciembre de 2015), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

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

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

2. c Instrumentos financieros

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

i. Clasificación

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

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

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

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. *Reconocimiento instrumentos financieros*

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

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

iii. *Medición en instrumentos financieros*

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

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

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

iv. *Principios de medición del valor razonable*

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

v. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

vi. *Dar de baja un instrumento financiero*

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

vii. *Compensación*

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

2. d Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2. e Inversiones en valores y depósitos a plazo

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

i. *Negociables*

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

ii. *Disponibles para la venta*

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

2. f Inmuebles, mobiliario y equipo

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

i. Desembolsos subsiguientes

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

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

ii. Depreciación

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

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. g Activos intangibles

i. Otros activos intangibles

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Amortización

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

iv. Costos de programas de cómputo

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

2. h Deterioro de activos

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

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. i Cuentas por pagar y otros pasivos

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

2. j Provisiones

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

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

2. k Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

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

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.1 Beneficios a empleados

i. Obligaciones por pensión

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

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

ii. Beneficios por terminación

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

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

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

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

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. m Reconocimiento de ingresos y gastos

i. Ingreso y gasto por intereses

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

ii. Ingreso por comisiones

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

iii. Gastos operativos y administración

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

2. n Impuesto sobre la renta

i. Corriente

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

ii. Diferido

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. o Utilidad por acción

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

2. p Reserva legal

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

2. q Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable

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

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

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

Disponibilidades

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inversiones en valores

El valor razonable de las inversiones está basado en cotizaciones de mercado, que no incluyen costos de transacción.

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

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor Libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 249.138.068	249.138.068	267.158.858	267.158.858
Instrumentos financieros restringidos				
	<u>7.234.559</u>	<u>7.234.559</u>	<u>6.712.491</u>	<u>6.712.491</u>
	¢ <u>256.372.627</u>	<u>256.372.627</u>	<u>273.871.349</u>	<u>273.871.349</u>

2. r Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las Compañías realizaron transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económicos vinculados).

Al 31 de diciembre de 2016, las empresas asociadas al grupo de interés económico vinculado, según el acuerdo SUGEF 4-04, son las siguientes:

- Davivienda Puesto de Bolsa (Costa Rica) S.A.
- Banco Davivienda (Costa Rica) S.A.
- Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A.
- Corporación Davivienda (Costa Rica) S.A.
- Banco Davivienda Salvadoreño S.A.
- Banco Davivienda S.A.
- Davivienda Leasing (Costa Rica) S.A.
- Davivienda Seguros (Costa Rica) S.A.

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, son compañías relacionadas todas las subsidiarias directas e indirectas a nivel regional de Banco Davivienda S.A., entre las principales compañías con las que han mantenido transacciones durante el periodo están:

- Banco Davivienda Honduras S.A.
- Banco Davivienda (Panamá) S.A.

Seguidamente, se detallan los saldos incluidos en el balance general al 31 de diciembre, los ingresos y gastos incluidos en el estado de resultados integral:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢ 249.088.068	267.108.858
Inversiones	7.234.559	6.712.491
Cuentas por cobrar (nota 3.d)	90.597	358.759
	¢ <u>256.413.224</u>	<u>274.180.108</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos operativos	¢ 64.575.000	-
Ingresos financieros	2.453.619	4.812.772
	¢ <u>67.028.619</u>	<u>4.812.772</u>
<u>Gastos:</u>		
Gastos operativos	¢ 119.135.074	116.229.340
	¢ <u>119.135.074</u>	<u>116.229.340</u>

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

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

Los ingresos operativos corresponden al cobro de asesorías por revisión y conciliación de todas las pólizas emitidas ligadas a productos financieros que tiene el banco para el manejo de pólizas de seguros.

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. s Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Para cumplir con lo establecido en el “Reglamento sobre autorizaciones, registros y requisitos de funcionamiento de entidades supervisadas por la Superintendencia General de Seguros”, la Compañía, emitió un certificado de depósito a plazo de Banco Davivienda (Costa Rica) S.A. en su anterior actividad de Agencia de Seguros, conforme se indica en nota 6.c, a favor del Instituto Nacional de Seguros el 26 de mayo de 2016, por un monto de ₡6.999.814 con vencimiento el 26 de mayo de 2017 (para diciembre de 2015 se emitió un certificado por ₡6.395.584 con vencimiento el 22 de abril de 2016).

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

3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros

3. a Posición monetaria en moneda extranjera

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

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Equivalente en colones	Equivalente en US dólares	Equivalente en colones	Equivalente en US dólares
Activo:				
Disponibilidades	₡ 168.752.334	US\$ 307.841	₡ 159.275.060	US\$ 299.423
Otras cuentas y productos por cobrar	21.260.663	38.784	540.983	1.017
Otros activos	1.460.236	2.664	-	-
	<u>₡ 191.473.233</u>	<u>US\$ 349.289</u>	<u>₡ 159.816.043</u>	<u>US\$ 300.440</u>
Pasivo:				
Otras cuentas por pagar y provisiones	₡ 2.842.779	US\$ 5.186	₡ 2.287.342	US\$ 4.300
	<u>₡ 2.842.779</u>	<u>US\$ 5.186</u>	<u>₡ 2.287.342</u>	<u>US\$ 4.300</u>
Posición neta en dólares	<u>₡ 188.630.454</u>	<u>US\$ 344.103</u>	<u>₡ 157.528.701</u>	<u>US\$ 296.140</u>

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. b Disponibilidades

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Efectivo en caja	¢ 50.000	50.000
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	249.088.068	267.108.858
	¢ 249.138.068	267.158.858

3. c Inversiones en valores y depósitos

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	¢ 6.999.814	6.395.584
Productos por cobrar	234.745	316.907
	¢ 7.234.559	6.712.491

	31 de diciembre de	
	diciembre 2016	diciembre 2015
<u>Emisores del país:</u>		
Entidades financieras	¢ 7.234.559	6.712.491
Sub total emisores del país	¢ 7.234.559	6.712.491
Total de inversiones Instrumentos financieros vencidos y restringidos	¢ 7.234.559	6.712.491

Al 31 de diciembre de 2016, el total de inversiones en valores por un monto de ¢6.999.814 (¢6.395.584 en el 2015), se encuentra restringido, respaldando los convenios suscritos para actuar como agentes recaudadores, conforme se indica en nota 2.s.

Al 31 de diciembre de 2016, la tasa de rendimiento que devenga la inversión en instrumentos financieros en colones es de 6,13% (7,16% para diciembre de 2015).

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. d Comisiones, primas y cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Comisiones por cobrar	¢ 23.577.122	27.718.594
Partes relacionadas (nota 2.r)	90.597	358.759
Impuesto de renta diferido	3.622.410	587.881
Otras cuentas por cobrar	958.000	1.607.052
Estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(958.000)	-
	¢ <u>27.290.129</u>	<u>30.272.286</u>

3. e Comportamiento de la estimación de cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, el detalle de estimación por incobrabilidad de las comisiones es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo inicial	¢ -	-
Gasto por estimación de deterioro de cuentas por cobrar	2.606.467	30.571.466
Cuentas castigadas contra estimación	(1.648.467)	(20.983.326)
Disminución de estimación con crédito a resultados	-	(9.588.140)
Saldo final	¢ <u>958.000</u>	<u>-</u>

3. f Otros activos

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Gastos pagados por anticipado	¢ 2.286.349	923.157
Impuesto de renta pagado por anticipado	53.251.226	41.080.238
	¢ <u>55.537.575</u>	<u>42.003.395</u>

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. g Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo se presenta como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Gasto impuesto sobre la renta corriente	¢ 6.019.096	2.579.297
Disminución impuesto sobre la renta corriente	(648.992)	(2.579.297)
Impuesto sobre la renta corriente neto	5.370.104	-
Gasto impuesto sobre la renta diferido	499.678	2.379.044
Disminución impuesto sobre la renta diferido	(3.534.879)	(985.228)
Impuesto sobre la renta diferido neto	(3.035.201)	1.393.816
Impuesto sobre la renta	¢ 2.334.903	1.393.816

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ (2.398.760)	(21.057.976)
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(4.875.189)	(2.222.285)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	9.442.341	7.276.256
Efecto por base imponible negativa	166.511	17.397.821
Total gasto de impuesto renta	¢ 2.334.903	1.393.816

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de			
	2016		2015	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Ganancias o pérdidas no realizadas	-	-	-	-
Provisiones	¢ 3.622.410	-	587.881	-
	¢ 3.622.410	-	587.881	-

Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. El movimiento de la diferencia temporal es como sigue:

	31 de diciembre de 2016			
	2015	Incluido	Incluido	2016
		en estado resultados	en el patrimonio	
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢ -	-	(672)	(672)
Provisiones	587.881	3.035.201	-	3.623.082
	¢ 587.881	3.035.201	(672)	3.622.410

	31 de diciembre de 2015			
	2014	Incluido	Incluido	2015
		en estado resultados	en el patrimonio	
Ganancias o pérdidas no realizadas	(49.754)	-	49.754	-
Provisiones	¢ 1.981.696	(1.393.815)	-	587.881
	¢ 1.931.942	(1.393.815)	49.754	587.881

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. h Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Aportes patronales por pagar	¢ 7.537.404	7.374.435
Aportaciones laborales	8.346	77.723
Impuestos retenidos por pagar	517.902	449.949
Obligaciones patronales por pagar	4.932.417	6.556.886
Comisiones INS por aplicar	2.842.785	2.287.347
Cuentas por pagar diversas	2.304.578	2.666.049
	¢ <u>18.143.432</u>	<u>19.412.389</u>

3. i Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social autorizado es de ¢243.924.840, representado por 243.924.840 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1,00 cada una.

3. j Resultados acumulados

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

Al 31 de diciembre de 2016, los resultados acumulados son ¢2.617.143 (¢12.947.915 en el 2015).

3. k Utilidad/pérdida básica por acción

Al 31 de diciembre de 2016, la pérdida básica por acción, fue de ¢0,0424 (pérdida de ¢0,3884 en el 2015). La misma se obtuvo al tomar la utilidad o pérdida neta del periodo y dividirla entre el número de acciones básicas promedio, según se muestra:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Pérdida del período	¢ (10.330.769)	(94.742.564)
Acciones en circulación promedio durante el período	243.924.840	243.924.840
Pérdida neta por acción	¢ <u>(0,0424)</u>	<u>(0,3884)</u>

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Conforme se indicó en la nota 1, las acciones de la Compañía pertenecen en su totalidad a Corporación Davivienda (Costa Rica) S.A. y en consecuencia, estas acciones no cotizan en una bolsa de valores.

3. l Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

Los ingresos por instrumentos financieros se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Intereses por disponibilidades en bancos locales	¢ 2.077.593	4.330.240
Intereses por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	-	4.954.971
Intereses por inversiones en instrumentos financieros restringidos	376.025	482.535
Ingreso por diferencial cambiario (nota 3.q)	10.258.278	2.626.888
	¢ <u>12.711.896</u>	<u>12.394.634</u>

3. m Ingreso por comisiones

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo del ingreso por comisiones corresponde en su totalidad a las comisiones por colocación de seguros por un monto de ¢283.935.091 (¢277.148.155 en el 2015).

3. n Gastos del personal

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Sueldos y bonificaciones	¢ 152.084.663	145.618.729
Cargas sociales y otros	55.327.297	54.390.850
Seguros para el personal	4.144.586	4.100.996
Otros gastos de personal	2.016.862	2.870.300
	¢ <u>213.573.408</u>	<u>206.980.875</u>

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. o Gastos generales

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Otros seguros	¢ 3.199.694	2.519.849
Suscripciones y afiliaciones	900.000	900.000
	¢ 4.099.694	3.419.849

3. p Otras concentraciones de activos y pasivos

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Activos		
Costa Rica	¢ 339.200.331	346.147.030
	¢ 339.200.331	346.147.030
Pasivos		
Costa Rica	¢ 43.874.237	40.489.307
	¢ 43.874.237	40.489.307

3. q Administración de Riesgos:

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

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

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

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

- Riesgo de tasa de interés.
- Riesgo cambiario.

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

• **Riesgo de tasas de interés**

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

Al 31 de diciembre, las inversiones restringidas son 100% de renta fija:

	2016	%	2015	%
Instrumentos				
renta fija	₡ 6.999.814	100%	6.395.584	100%
	₡ 6.999.814	100%	6.395.584	100%

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

• **Riesgo cambiario**

La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados. En la Nota 3.a se resumen los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, así como la posición neta al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢ 10.258.278	2.626.888
Gastos financieros por diferencial cambiario	(1.425.096)	(1.612.745)
Ganancia por diferencial cambiario, neto	¢ 8.833.182	1.014.143

Como resultado del análisis de sensibilidad, dado que la Compañía mantiene una posición neta en dólares muy baja (US\$ 304 mil), el efecto en el estado de resultados de una variación de más de ¢10 o menos de ¢10, sería de un monto aproximado de ¢3.040.000.

Riesgo de liquidez

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de 2016 (en miles de colones)		
	A la vista	de 181 a 365 días	Total
Calce plazos (Moneda nacional)			
Activos:			
Disponibilidades	¢ 80.386	-	80.386
Inversiones	-	7.235	7.235
Total recuperación de activos	80.386	7.235	87.620
Desfase en moneda nacional	80.386	7.235	87.620
(Moneda extranjera)			
Activos:			
Disponibilidades	168.752	-	168.752
Total recuperación de activos	168.752	-	168.752
Desfase en moneda extranjera	168.752	-	168.752
Desfase Total	¢ 249.138	7.235	256.373
	31 de diciembre de 2015 (en miles de colones)		
	A la vista	de 91 a 180 días	Total
Calce plazos (Moneda nacional)			
Activos:			
Disponibilidades	¢ 107.884	-	107.884
Inversiones	-	6.712	6.712
Total recuperación de activos	107.884	6.712	114.596
Desfase en moneda nacional	107.884	6.712	114.596
(Moneda extranjera)			
Activos:			
Disponibilidades	159.275	-	159.275
Total recuperación de activos	159.275	-	159.275
Desfase en moneda extranjera	159.275	-	159.275
Desfase Total	¢ 267.159	6.712	273.871

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

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

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

Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los instrumentos financieros de la Compañía con exposición al riesgo crediticio se encuentran al día y sin estimación. Adicionalmente el 100% de la cartera de inversiones se concentran en Costa Rica.

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Títulos emitidos por bancos privados del país		
Calificación F1+(cri)	¢ 7.234.559	¢ 6.712.491
	¢ 7.234.559	¢ 6.712.491

Riesgo operativo

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Administración del capital

La Compañía tiene áreas especializadas en las cuales se realiza la medición, reporte y seguimiento de indicadores de normativa prudencial según se miden a través de las disposiciones regulatorias de cada entidad.

En el caso de la suficiencia de capital, se realiza un seguimiento y monitoreo con la finalidad de asegurar que la entidad posee niveles adecuados de capital que contribuyan al cumplimiento de los requerimientos de capital regulatorio cuando se consideran en el cálculo de suficiencia del Grupo Financiero.

La política de la Compañía es administrar una base de capital sólida para mantener la confianza de los accionistas y clientes, así como la continuidad y desarrollo de la entidad en el mercado de seguros. La Compañía mantiene una adecuada administración del capital y ha cumplido con los requerimientos de capital impuestos según la normativa local.

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de lavado de activos

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

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

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

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

Riesgo legal

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

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

4. Indicadores de rentabilidad

Se detallan a continuación los indicadores generales de rentabilidad:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Retorno sobre el activo (ROA)	-2,99%	-20,52%
Retorno sobre el capital (ROE)	-3,44%	-24,44%
Relación endeudamiento y recursos propios	0,17	0,13
Margen financiero	4,26%	2,88%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	76,77%	79,95%

5. Notas sobre partidas fuera de balance

5. a Otras cuentas de orden

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Gastos no deducibles	¢ 649.811.156	594.776.183
Ingresos no gravables	403.933.557	387.204.891
	¢ 1.053.744.713	981.981.074

6. Hechos relevantes

6. a Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

6. b Modificación del Estado de Resultados Integral

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

(Continúa)

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. c Transformación de Sociedad Agencia a entidad Corredora de Seguros

Mediante resolución SGS-DES-R-1728-2015 la Superintendencia General de Seguros autorizó “el cambio integral en los estatutos de la sociedad denominada Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A., de forma tal que la sociedad se denominará en adelante Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.”, dicha autorización fue aprobada de conformidad con los requisitos dispuestos en el Reglamento sobre autorizaciones, registros y requisitos de funcionamiento de entidades supervisadas por la SUGESE. Mediante SGS-DES-R-1931-2016 del 16 de setiembre de 2016 la SUGESE canceló la licencia de intermediación de seguros, que mantenía con exclusividad para comercializar pólizas del Instituto Nacional de Seguros, bajo la figura de sociedad de agencia que utilizó Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A. e inscribió de conformidad con el artículo 14 del Reglamento y lo dispuesto en la resolución SGS-DES-R-1728-2015 a Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A. en el Registro de Sociedades Corredoras en la Superintendencia.

6. d Contratos de intermediación de seguros

La Compañía mantiene contratos de intermediación con las siguientes aseguradoras: Mapfre Seguros Costa Rica, Quálitas, Davivienda Seguros (Costa Rica), S.A antes, (Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.), Seguros del Magisterio, S.A, Instituto Nacional de Seguros, Best Meridian Insurance Company y Oceánica de Seguros.

6. e Emisión de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron autorizados por la Administración el 26 de enero de 2017.