

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

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 2018, 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 2018, 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.

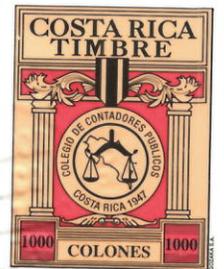
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración 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 planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.


4 de febrero de 2019

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2019

KPMG



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

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

	Notas	2018	2017	Notas	2018	2017
Activo						
Disponibilidades						
Efectivo	3.b	17.178.814	32.687.253		73.545.072	48.050.606
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	2.r	17.178.814	32.637.253		73.545.072	48.050.606
		-	50.000	3.h	48.295.347	17.408.554
		17.178.814	32.637.253		25.249.725	30.642.052
Inversiones en instrumentos financieros	2.r, 2.q, 3.c	505.957.141	371.402.585		504.555.252	414.334.935
Inversiones disponibles para la venta	3.c	497.313.240	369.800.336	3.i	243.924.840	243.924.840
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversión en instrumentos financieros	3.c	8.643.901	1.602.249		243.924.840	243.924.840
Comisiones, primas y cuentas por cobrar						
Comisiones por cobrar	3.d	48.794.105	38.247.571		(23.042.265)	(9.754)
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2.r	33.819.584	34.776.811		(23.042.265)	(9.754)
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	3.g	1.718.893	47.795		48.784.968	48.784.968
Otras cuentas por cobrar	3.e, 2k	13.302.689	3.320.745	2.p	48.784.968	48.784.968
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(96.461)	(52.203)		48.784.968	48.784.968
Otros activos						
Gastos pagados por anticipado	3.f	6.170.264	20.048.132		11.634.881	2.617.143
		6.170.264	20.048.132		11.634.881	2.617.143
		(96.461)	(52.203)	3.k	223.252.828	119.017.738
		6.170.264	20.048.132		223.252.828	119.017.738
Total activo	3.p	<u>578.100.324</u>	<u>462.385.541</u>		<u>578.100.324</u>	<u>462.385.541</u>
Otras cuentas de orden deudoras	4.a	1.146.235.619	1.111.587.165		11.634.881	2.617.143
Otras cuentas de orden por cuenta propia		1.146.235.619	1.111.587.165		11.634.881	2.617.143


Federico Chaves S.
Apoderado Generalísimo


Guillermo Smith R.
Contralor

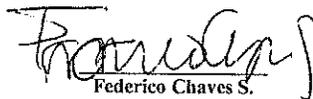

Francis Quirós G.
Auditora Interna

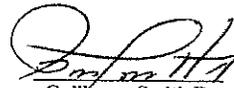
Las notas en las páginas de la 9 a la 38 son parte integral de estos estados financieros.

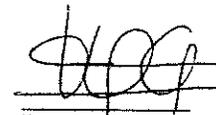


Davienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.
Estado de Resultados Integral
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

	Notas	2018	2017
Ingresos financieros		<u>58.471.561</u>	<u>15.133.595</u>
Por ingresos financieros por disponibilidades	3.i	343.969	777.588
Por ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		23.656.863	6.580.416
Por ganancias por diferencial cambiario, neta	3.q	34.414.803	7.775.591
Por otros ingresos financieros		55.926	-
Gastos financieros		<u>48.320</u>	<u>6.516</u>
Otros gastos financieros		48.320	6.516
Utilidad por operación de seguros		<u>58.423.241</u>	<u>15.127.079</u>
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		<u>9.898.533</u>	<u>3.784.434</u>
Disminución de estimaciones de cuentas por cobrar		-	516.413
Disminución de provisiones		9.898.533	3.268.021
Ingresos operativos diversos		<u>587.226.736</u>	<u>521.177.809</u>
Por comisiones por servicios	3.m	586.319.977	521.177.591
Por otros ingresos operativos		906.759	218
Gastos por estimaciones de deterioro de activos	3.e	<u>143.866</u>	<u>52.188</u>
Gasto por estimación de deterioro de cuentas por cobrar		143.866	52.188
Gastos operativos diversos		<u>132.964.330</u>	<u>142.616.413</u>
Por gastos por provisiones		6.219.871	7.822.524
Por gastos con partes relacionadas	2.r	124.067.098	118.445.198
Por otros gastos operativos		2.677.361	16.348.691
Gastos de administración		<u>208.205.712</u>	<u>222.787.645</u>
Por gastos de personal	3.n	185.896.421	197.886.912
Por gastos por servicios externos		12.878.874	14.982.100
Por gastos generales	3.o	9.430.417	9.918.633
Utilidad neta por operación de seguros		<u>314.234.602</u>	<u>174.633.076</u>
Utilidad neta antes de impuestos		<u>314.234.602</u>	<u>174.633.076</u>
Impuesto sobre la utilidad	3.g	<u>90.981.774</u>	<u>55.615.338</u>
Impuesto sobre la renta corriente		91.092.641	56.912.692
Disminución del impuesto sobre la renta corriente de años anteriores		-	1.603.143
Impuesto sobre la renta diferido		9.512	952.069
Disminución del impuesto sobre la renta diferido		120.379	646.280
Utilidad neta del periodo		<u>223.252.828</u>	<u>119.017.738</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta, neto de impuesto		(23.028.331)	(13.934)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto		(4.180)	5.037
Resultados integrales totales del periodo		<u>200.220.317</u>	<u>119.008.841</u>


 Federico Chaves S.
 Apoderado Generalísimo


 Guillermo Smith R.
 Contralor


 Francina Quirós G.
 Auditora Interna

Las notas en las páginas de la 9 a la 38 son parte integral de estos estados financieros.

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	243.924.840	(857)	48.784.968	2.617.143	295.326.094
<i>Resultado integral del periodo</i>	-	-	-	119.017.738	119.017.738
Resultado del periodo	-	6.516	-	-	6.516
Pérdidas realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(15.413)	-	-	(15.413)
Pérdidas no realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(8.897)	-	119.017.738	119.008.841
Total del resultado integral del periodo	243.924.840	(9.754)	48.784.968	121.634.881	414.334.935
Saldo al 31 de diciembre de 2017					
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos pagados	-	-	-	(110.000.000)	(110.000.000)
<i>Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
<i>Resultado integral del periodo</i>	-	-	-	(110.000.000)	(110.000.000)
Resultado del periodo	-	-	-	223.252.828	223.252.828
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(7.606)	-	-	(7.606)
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	(23.024.905)	-	-	(23.024.905)
Total del resultado integral del periodo	243.924.840	(23.042.765)	48.784.968	234.887.709	504.555.252
Saldo al 31 de diciembre de 2018					


Federico Chaves S.
Apoderado Generalísimo

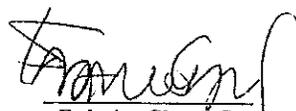

Guillermo Smith R.
Contralor


Francine Quirós G.
Auditora Interna

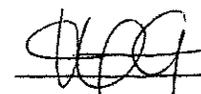
Las notas en las páginas de la 9 a la 38 son parte integral de estos estados financieros.

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		223.252.828	119.017.738
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias por diferencias de cambio, netas		(32.755.715)	(5.402.983)
Pérdidas por estimación por deterioro de activos		143.866	52.188
Disminución (aumento) neto por provisión para prestaciones sociales		(3.678.662)	4.554.503
Ingresos por disminución estimaciones y provisiones		(9.898.533)	(3.784.434)
Ingresos por intereses		(22.197.907)	(7.877.984)
Depreciaciones y amortizaciones		13.525.352	12.658.132
Gasto por impuesto sobre la renta		90.981.774	55.615.338
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		924.686	(10.809.023)
Otros activos		352.516	22.831.311
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		(52.403.250)	(51.760.034)
Intereses cobrados		15.156.255	6.510.480
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>223.403.210</u>	<u>141.605.232</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(640.659.141)	(1.032.726.614)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		511.747.492	674.670.567
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(128.911.649)</u>	<u>(358.056.047)</u>
Flujos netos de efectivo actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	3.j	(110.000.000)	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		<u>(110.000.000)</u>	<u>-</u>
Disminución neta del efectivo		<u>(15.508.439)</u>	<u>(216.450.815)</u>
Efectivo al inicio del período		<u>32.687.253</u>	<u>249.138.068</u>
Efectivo al final del período	3.b	<u>17.178.814</u>	<u>32.687.253</u>


Federico Chaves S.
Apoderado Generalísimo


Guillermo Smith R.
Contralor


Francina Quirós G.
Auditora Interna

Las notas en las páginas de la 9 a la 38 son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)

1. Información general

Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A., en adelante la Compañía, fue organizada como sociedad anónima el 10 de noviembre de 1992, de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica, por un período de 99 años. 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 2018 y 2017 Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., es tenedora del 99,97% 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 2018 con 9 empleados (7 empleados en el 2017)

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

(Continúa)

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 periodo 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio se estableció en ¢604.39 y ¢611.75 (¢566,42 y ¢572,56 en el 2017) 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 periodo. 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 Compañía, 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 integral. 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 integral. En el caso de los activos negociables, se reconoce cualquier cambio de ganancias o pérdidas directamente en el estado de resultados integral.

(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 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.

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 periodo 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 integral 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 periodo 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 integral 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 integral 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 integral 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.

(Continúa)

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 (C.C.S.S) desde que inició el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

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

(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 del balance, 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 instrumentos financieros

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 los activos financieros más significativos:

	31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros:</u>				
Disponibilidades	¢ 17.178.814	17.178.814	32.687.253	32.687.253
Instrumentos financieros disponibles para la venta	<u>505.957.141</u>	<u>505.957.141</u>	<u>371.402.585</u>	<u>371.402.585</u>
	<u>¢ 523.135.955</u>	<u>523.135.955</u>	<u>404.089.838</u>	<u>404.089.838</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 2018 y 2017, 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.
- Banco Davivienda S.A. Miami International
- Davivienda Servicios S.A. de C.V.

Seguidamente, se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el balance y en el estado de resultados integral:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢ 17.178.816	32.637.253
Cuentas por cobrar (nota 3.d)	49.400	47.795
	¢ 17.228.216	32.685.048
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos financieros	¢ 87.373	4.492.956
	¢ 87.373	4.492.956
<u>Gastos:</u>		
Gastos operativos	¢ 124.067.098	118.445.198
	¢ 124.067.098	118.445.198

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

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

2. s Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no mantiene activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros

3. a Posición monetaria en moneda extranjera

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

	31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Equivalente en colones	Equivalente en dólares	Equivalente en colones	Equivalente en dólares
Activo				
Disponibilidades	¢ 11.084.863	US\$ 18.341	¢ 23.361.177	US\$ 41.244
Inversiones en instrumentos financieros	505.957.141	837.137	371.402.585	655.702
Otras cuentas y productos por cobrar	30.370.301	50.250	30.606.505	54.035
Otros activos	5.548.349	9.180	1.480.458	2.614
	¢ <u>552.960.654</u>	US\$ <u>914.908</u>	¢ <u>426.850.725</u>	US\$ <u>753.595</u>
Pasivo				
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢ 966.686	US\$ 1.599	¢ 905.955	US\$ 1.599
	¢ <u>966.686</u>	US\$ <u>1.599</u>	¢ <u>905.955</u>	US\$ <u>1.599</u>
Posición neta en dólares	¢ <u>551.993.968</u>	US\$ <u>913.309</u>	¢ <u>425.944.770</u>	US\$ <u>751.996</u>

3. b Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo en caja	¢ -	50.000
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	17.178.814	32.637.253
	¢ <u>17.178.814</u>	<u>32.687.253</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. c Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros, se clasifican como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Instrumentos financieros disponibles para la venta	¢ 497.313.240	369.800.336
Productos por cobrar	8.643.901	1.602.249
	¢ <u>505.957.141</u>	<u>371.402.585</u>

Las inversiones por emisor, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ <u>505.957.141</u>	<u>371.402.585</u>
Total de inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>505.957.141</u>	<u>371.402.585</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se mantienen inversiones en instrumentos financieros en colones. Las tasas de interés de las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta oscilan entre 5,52% y 9,2%.

3. d Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Las comisiones, primas y cuentas por cobrar, se clasifican como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisiones por cobrar	¢ 33.819.584	34.776.811
Partes relacionadas (nota 2.r)	49.400	47.795
Impuesto de renta diferido	13.302.689	3.320.745
Otras cuentas por cobrar	1.718.893	154.423
Estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(96.461)	(52.203)
	¢ <u>48.794.105</u>	<u>38.247.571</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. e Comportamiento de la estimación de cuentas por cobrar

El detalle de estimación por incobrabilidad de las comisiones es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldo inicial	¢	52.203	958.000
Gasto por estimación de deterioro de cuentas por cobrar		143.866	52.188
Cuentas castigadas contra estimación		(101.041)	(958.000)
Aumento por diferencial cambiario		1.433	15
Saldo final	¢	96.461	52.203

3. f Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Gastos pagados por anticipado	¢	6.170.264	2.101.503
Impuesto de renta pagado por anticipado		-	17.946.629
	¢	6.170.264	20.048.132

3. g Impuesto sobre la renta

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

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Gasto impuesto sobre la renta corriente	¢	91.092.641	56.912.692
Disminución impuesto sobre la renta corriente		-	-
Impuesto sobre la renta corriente neto		91.092.641	56.912.692
Gasto impuesto sobre la renta diferido		9.512	952.069
Disminución impuesto sobre la renta diferido		(120.379)	(646.280)
Impuesto sobre la renta diferido neto	¢	(110.867)	305.789
Impuesto sobre la renta	¢	90.981.774	57.218.481

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 94.270.381	52.389.923
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(7.320.630)	(3.582.165)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	4.032.023	8.410.723
Total gasto de impuesto de renta	¢ <u>90.981.774</u>	<u>57.218.481</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017, existe una disminución del impuesto sobre la renta de periodos anteriores por un monto de ¢1.603.143, generado por la diferencia entre la declaración final presentada y el saldo provisionado para el periodo 2016.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Provisiones	¢ 3.427.432	-	3.316.565	-
Ganancia o pérdida no realizada en inversiones en instrumentos financieros	9.875.257	-	4.180	-
	¢ <u>13.302.689</u>	<u>-</u>	<u>3.320.745</u>	<u>-</u>

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

	31 de diciembre			
	2017	Incluido en estado resultados	Incluido en el patrimonio	2018
Ganancias o pérdidas no realizadas en inversiones en instrumentos financieros	¢ 4.180	-	9.871.077	9.875.257
Provisiones	3.316.565	110.867	-	3.427.432
	¢ <u>3.320.745</u>	<u>110.867</u>	<u>9.871.077</u>	<u>13.302.689</u>

	31 de diciembre de 2017			
	2016	Incluido en estado resultados	Incluido en el patrimonio	2017
Ganancias o pérdidas no realizadas en inversiones en instrumentos financieros	¢ (672)	-	4.852	4.180
Provisiones	3.623.082	(306.517)	-	3.316.565
	¢ <u>3.622.410</u>	<u>(306.517)</u>	<u>4.852</u>	<u>3.320.745</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. h Cuentas y comisiones por pagar diversas

El detalle de cuentas y comisiones por pagar diversas es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Aportes patronales por pagar	¢ 6.366.371	8.049.355
Aportaciones laborales	9.598	55.373
Impuestos retenidos por pagar	493.690	698.396
Obligaciones patronales por pagar	2.880.630	3.295.874
Impuestos por pagar	32.812.325	-
Comisiones INS por aplicar	-	973.005
Cuentas por pagar diversas	5.732.733	4.336.551
	¢ 48.295.347	17.408.554

3. i Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 del 12 de junio de 2018, mediante acta No.3-5, se acordó distribuir dividendos a la única accionista Corporación Davivienda (Costa Rica) S.A, con cargo a las utilidades acumuladas de periodos anteriores por la suma de ¢110.000.000 los cuales fueron cancelados en esta misma fecha.

Al 31 de diciembre de 2018 los resultados acumulados son ¢234.887.709 (¢121.634.881 en el 2017).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. k Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre de 2018, la utilidad básica por acción fue de ₡0,9153 (₡0,4879 en el 2017). La misma se obtuvo al tomar la utilidad neta del periodo y dividirla entre el número de acciones básicas promedio, según se muestra:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad del periodo	₡ 223.252.828	119.017.738
Acciones en circulación promedio durante el periodo	243.924.840	243.924.840
Utilidad neta por acción	₡ 0,9153	0,4879

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 financieros se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Intereses por disponibilidades en bancos locales	₡ 343.969	777.588
Intereses por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	23.656.863	6.406.460
Intereses por inversiones en instrumentos financieros restringidos	-	173.956
Otros ingresos financieros	55.926	-
Ingreso neto por diferencial cambiario (nota 3.r)	34.414.803	7.775.591
	₡ 58.471.561	15.133.595

3. m Ingreso por comisiones

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del ingreso por comisiones corresponde en su totalidad a las comisiones por colocación de seguros por un monto de ₡586.319.977 (₡521.177.591 en el 2017).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. n Gastos del personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Sueldos y bonificaciones	¢ 134.290.451	143.479.178
Cargas sociales y otros	47.239.847	50.320.245
Seguros para el personal	3.055.061	2.712.138
Otros gastos de personal	1.311.062	1.375.351
	¢ 185.896.421	197.886.912

3. o Gastos generales

Los gastos generales se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Otros seguros	¢ 8.620.417	8.943.633
Suscripciones y afiliaciones	810.000	975.000
	¢ 9.430.417	9.918.633

3. p Otras concentraciones de activos y pasivos

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la Compañía se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Activos		
Costa Rica	¢ 578.100.324	462.385.541
	¢ 578.100.324	462.385.541
Pasivos		
Costa Rica	¢ 73.545.072	48.050.606
	¢ 73.545.072	48.050.606

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3. q Administración de Riesgos:

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

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

Riesgo de mercado

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

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

- Riesgo de tasa de interés.
- Riesgo cambiario.

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

• **Riesgo de tasas de interés**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son 100% de renta fija.

	31 de diciembre de				
	2018		2017		
Instrumentos					
renta fija	¢	497.313.240	100%	369.800.336	100%
	¢	497.313.240	100%	369.800.336	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.

• **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 integral. 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 2018 y 2017.

El estado de resultados integral muestra el siguiente resultado producto de la valuación de la posición neta en moneda extranjera:

	31 de diciembre de		
	2018	2017	
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢	50.499.306	14.774.661
Gastos financieros por diferencial cambiario		(16.084.503)	(6.999.070)
Ganancia por diferencial cambiario, neto	¢	34.414.803	7.775.591

Como resultado del análisis de sensibilidad, la Compañía mantiene una posición neta en dólares de US913 mil, (US\$752 mil en el 2017), el efecto en el estado de resultados integral de una variación de más 5% o menos 5% en el tipo de cambio sería de un monto aproximado de ¢27,6 millones (¢21,3 mil en el 2017), lo cual representaría un 5,47% del patrimonio de la Compañía (5,14% en el 2017). Por tanto, la posición al cierre del periodo no representa un riesgo cambiario significativo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

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

El calce de plazos de los activos y pasivos financieros de la Compañía era como sigue:

	31 de diciembre de 2018 (en miles de colones)		
	A la vista	Más de 365 días	Total
<i>Moneda nacional</i>			
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	¢ 6.094	-	6.094
Total recuperación de activos	6.094	-	6.094
Desfase en moneda nacional	6.094	-	6.094
<i>Moneda extranjera (expresado en colones)</i>			
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	11.085	-	11.085
Inversiones	-	505.957	505.957
Total recuperación de activos	11.085	505.957	517.042
Desfase en moneda extranjera	11.085	505.957	517.042
Desfase Total	¢ 17.179	505.957	523.136

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017				
(en miles de colones)				
	A la vista	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Total
<i>Moneda nacional</i>				
<u>Activos:</u>				
Disponibilidades	¢ 9.326	-	-	9.326
Total recuperación de activos	9.326	-	-	9.326
Desfase en moneda nacional	9.326	-	-	9.326
<i>Moneda extranjera (expresado en colones)</i>				
<u>Activos:</u>				
Disponibilidades	23.361	-	-	23.361
Inversiones	-	166.545	204.858	371.403
Total recuperación de activos	23.361	166.545	204.858	394.764
Desfase en moneda extranjera	23.361	166.545	204.858	394.764
Desfase Total	¢ 32.687	166.545	204.858	404.090

(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 2018 y 2017, 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.

A continuación se presenta un detalle de calificación por riesgo de las inversiones:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Títulos del gobierno central		
Calificación BB a BB+	₡ 505.957.141	371.402.585
	₡ 505.957.141	371.402.585

Riesgo operativo

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- 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 Compañía 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 Compañía 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.

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.

4. Notas sobre partidas fuera de balance

4. a Otras cuentas de orden

El detalle de otras cuentas de orden es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Gastos no deducibles	¢	716.265.150	691.402.963
Ingresos no gravables		429.970.469	420.184.202
	¢	<u>1.146.235.619</u>	<u>1.111.587.165</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

5. Hechos relevantes

5. a Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del CONASSIF.

Mediante el oficio CNS-1389/06, CNS-1390/08 3430-2017, con fecha del 25 de enero de 2018, el CONASSIF sometió a consulta pública el proyecto Reglamento de Información Financiera a entidades y gremios, que de acuerdo con el considerando X del proyecto, en la sesión 1298-2016, del 22 de noviembre de 2016, dispuso que la base contable regulatoria sea objeto de una revisión con el propósito de que se implementen las NIIF, más recientes, poniendo especial énfasis en el tema de valoración de instrumentos financieros. Finalmente, el CONASSIF mediante los numerales 1 y 3, de los artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, que tiene por objeto regular la aplicación de las NIIF y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establece el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias, fusionando así en un solo marco normativo, derogando el Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros; Plan de cuentas para entidades, grupos y conglomerados financieros-Homologado, Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros y Plan de Cuentas para las Entidades de Seguros, y quedaría derogada cualquier otras disposiciones de igual o inferior rango en materia de normativa contable que se opongan en el momento que quede vigente. El Reglamento de Información Financiera regirá a partir del 1º de enero de 2020.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

5. b 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., Pan-American Life Insurance de Costa Rica S.A., Seguros del Magisterio, S.A, Instituto Nacional de Seguros, Best Meridian Insurance Company, Oceánica de Seguros y ASSA Compañía de Seguros, S.A.

5. c Emisión de estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2018, fueron autorizados por la Administración el 28 de enero de 2019.