

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Información financiera requerida por la
Superintendencia General de Seguros (SUGESE)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes al 2013)
(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
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Seguros,
y a la Junta Directiva y Accionistas
Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A.

Hemos auditado de los estados financieros que se acompañan de Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A. (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con base en 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.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A., al 31 de diciembre de 2014, 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 de Contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b(i) a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados por la Administración 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.


25 de febrero de 2015
San José, Costa Rica
Federico García, G
Miembro No. 5353
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2015

KPMG



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

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

BALANCE DE GENERAL

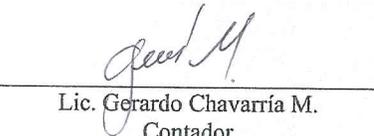
Al 31 de diciembre de 2014

(Con cifras correspondientes al 2013)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	3	25.124.671	12.605.061
Efectivo		250.000	250.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		24.874.671	12.355.061
Inversiones en instrumentos financieros		48.551.802	22.090.781
Disponibles para la venta	4	48.420.250	22.017.783
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		131.552	72.998
Comisiones y cuentas por cobrar	5	6.986.550	10.293.447
Comisiones por cobrar		3.662.334	2.309.523
Otras cuentas por cobrar		584.180	-
Impuesto sobre la renta por cobrar		2.740.036	7.983.924
Mobiliario y equipo (neto)	6	2.994.085	4.157.389
Otros activos		1.630.581	1.370.229
Gastos pagados por anticipado		1.316.689	626.141
Activos intangibles, neto	7	-	430.196
Otros activos		313.892	313.892
TOTAL DE ACTIVOS		<u>85.287.689</u>	<u>50.516.907</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS			
Cuentas por pagar y provisiones		4.400.033	2.281.591
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8	4.400.033	2.281.591
TOTAL DE PASIVOS		<u>4.400.033</u>	<u>2.281.591</u>
PATRIMONIO			
Capital social	10	32.034.000	18.570.000
Capital pagado		32.034.000	18.570.000
Reservas patrimoniales		4.121.255	2.200.108
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		8.230.618	7.217.235
Resultado del año		36.501.783	20.247.973
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>80.887.656</u>	<u>48.235.316</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>85.287.689</u>	<u>50.516.907</u>
CUENTAS DE ORDEN	18	<u>6.200.000</u>	<u>6.100.000</u>


 Lic. Silvio Lacayo L.
 Gerente General


 Lic. Gerardo Chavarría M.
 Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

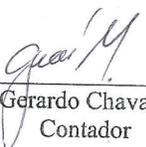
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Con cifras correspondientes al 2013)

(En colones sin céntimos)

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	11	203.031.347	212.105.683
Otros ingresos operativos		-	3.750
Total ingresos de operación		<u>203.031.347</u>	<u>212.109.433</u>
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	13	45.421.265	75.353.963
Por otros gastos operativos		399.143	246.989
Total gastos de operación		<u>45.820.408</u>	<u>75.600.952</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>157.210.939</u>	<u>136.508.481</u>
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	14	88.437.945	85.423.888
Por otros gastos de administración	15	25.441.437	21.135.929
Total gastos administrativos		<u>113.879.382</u>	<u>106.559.817</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO		<u>43.331.557</u>	<u>29.948.664</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	2	701.302	5.590
Por inversión en instrumentos financieros	2	829.692	327.386
Por diferencial cambiario		18.129.338	3.195.641
Total de ingresos financieros	12	<u>19.660.332</u>	<u>3.528.617</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		-	91.000
Por diferencial cambiario		16.442.260	3.034.587
Otros gastos financieros		-	46.446
Total de gastos financieros		<u>16.442.260</u>	<u>3.172.033</u>
RESULTADO FINANCIERO NETO		<u>3.218.072</u>	<u>356.584</u>
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS		<u>46.549.629</u>	<u>30.305.248</u>
Impuesto sobre la renta	9	8.126.699	8.991.592
RESULTADO DEL AÑO		<u>38.422.930</u>	<u>21.313.656</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación de inversiones, disponibles para la venta		-	-
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		<u>38.422.930</u>	<u>21.313.656</u>


 Lic. Silvio Lacayo L.
 Gerente General

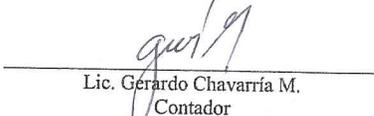

 Lic. Gerardo Chavarría M.
 Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014
 (Con cifras correspondientes al 2013)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012		<u>18.570.000</u>	<u>1.134.425</u>	<u>7.217.235</u>	<u>26.921.660</u>
Resultado integral del año					
Resultado del año		-	-	21.313.656	21.313.656
Asignación a la reserva legal		-	1.065.683	(1.065.683)	-
Total del resultado integral del año		-	1.065.683	20.247.973	21.313.656
Saldos al 31 de diciembre de 2013		<u>18.570.000</u>	<u>2.200.108</u>	<u>27.465.208</u>	<u>48.235.316</u>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Emisión de acciones comunes mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores	10-b	13.464.000	-	(13.464.000)	-
Dividendos declarados	10-c	-	-	(5.770.590)	(5.770.590)
Total transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		<u>13.464.000</u>	-	<u>(19.234.590)</u>	<u>(5.770.590)</u>
Resultado integral del año					
Resultado del año		-	-	38.422.930	38.422.930
Asignación a la reserva legal	10-d	-	1.921.147	(1.921.147)	-
Total del resultado integral del año		-	1.921.147	36.501.783	38.422.930
Saldos al 31 de diciembre de 2014		<u>32.034.000</u>	<u>4.121.255</u>	<u>44.732.401</u>	<u>80.887.656</u>


 Lic. Silvio Lacayo L.
 Gerente General

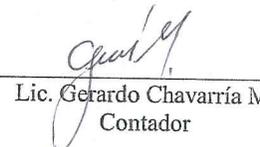

 Lic. Gerardo Chavarría M.
 Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes al 2013)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del año		38.422.930	21.313.656
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones	6 y 7	1.639.262	1.738.522
Pérdida neta por retiro de activos		46.238	434.167
Ingreso por intereses		(829.692)	(327.386)
Impuesto sobre la renta	9	8.126.699	8.991.592
Variación en los activos (aumento) o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(1.936.991)	3.309.200
Otros activos		(690.548)	156.514
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		<u>2.118.442</u>	<u>(1.265.617)</u>
		46.896.340	34.350.648
Intereses cobrados		771.138	254.388
Impuesto de renta pagado		<u>(2.882.811)</u>	<u>(5.494.833)</u>
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación		<u><u>44.784.667</u></u>	<u><u>29.110.203</u></u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	6	(92.000)	(520.333)
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(104.377.996)	(26.498.812)
Disminución de inversiones disponibles para la venta		77.975.529	4.481.029
Flujo neto de efectivo usado en las actividades de inversión		<u><u>(26.494.467)</u></u>	<u><u>(22.538.116)</u></u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		<u>(5.770.590)</u>	-
Flujo neto de efectivo usado en las actividades de inversión		<u><u>(5.770.590)</u></u>	-
Aumento neto en el efectivo		12.519.610	6.572.087
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>12.605.061</u>	<u>6.032.974</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	3	<u><u>25.124.671</u></u>	<u><u>12.605.061</u></u>


 Lic. Silvio Lacayo L.
 Gerente General


 Lic. Gerardo Chavarría M.
 Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes al 2013)

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Entidad que reporta

Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A. (en adelante “la Compañía”) fue inscrita ante el Registro Público como sociedad anónima el 27 de enero de 2005, de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica.

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, de fecha 13 de noviembre de 2009, se acordó modificar la cláusula primera del pacto social para que la compañía Comercializadora de Seguros Modernos Durán, S.A., en adelante se denomine Sociedad Agencia de Seguros Modernos, S.A., con lo dispuesto en el Capítulo IV, del Título I de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros (Ley No. 8653), con el fin de desarrollar la actividad de intermediación de seguros como “Sociedad Agencia de Seguros”.

En el mes setiembre de 2011, la Compañía cambió su razón social a Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A.

Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A. se encuentra supervisada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), creada mediante la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653 del 7 de agosto de 2008. Esa 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. La SUGESE es un órgano de máxima desconcentración y adscrito al Banco Central de Costa Rica, la cual funciona bajo la dirección del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 21 de febrero de 2014. La dirección de la página web es www.desyfin.fi.cr.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A. cuenta con 8 empleados.

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

i. Declaración de conformidad

Los estados financieros adjuntos de la Agencia de Seguros han sido preparados de acuerdo con disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades de Seguros (SUGESE).

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los activos disponibles para la venta los cuales son reconocidos a su valor razonable.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y moneda funcional de la Compañía, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades de Seguros (SUGESE).

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 31 de diciembre de 2014, ese tipo de cambio se estableció en ¢533,31 y ¢545,53 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢495,01 y ¢507,80 al 31 de diciembre de 2013).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢533,31 por US\$1,00 (¢495,01 por US\$1,00 en el 2013).

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Inicialmente, la Compañía reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Agencia de Seguros se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Agencia de Seguros se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. Clasificación

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valoradas inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizadas dependiendo de su clasificación tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Compañía ni se van a mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables, un vencimiento fijo y porque se tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Compañía no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente a saldos por cobrar al Instituto Nacional de Seguros.

iii. Desreconocimiento

Un activo financiero se da de baja 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 desreconocen cuando se liquidan.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, 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 o gasto financiero.

vi. Medición de 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.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración justa.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

vii. 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 reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(f) Mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

El mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extiendan la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los ítems reemplazados son dados de baja. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iii. *Depreciación*

La depreciación se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años

iv. *Activo intangible*

Los costos incurridos en la adquisición de licencias e implementación de sistemas de información (software) para uso interno, son valorados al costo menos la amortización acumulada. Tales costos se amortizan en línea recta en plazo máximo de tres años, a partir de la fecha de inicio de su utilización.

v. *Activos arrendados*

Los activos arrendados bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Compañía, ya que esta no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

(g) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

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

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo.

(i) Reserva legal

De acuerdo con regulaciones vigentes, las compañías costarricenses deben destinar el 5% de las utilidades netas de cada año para la formación de la reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(j) Uso de estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles y el método de depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso.

(k) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. *Diferido:*

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(l) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes y preferentes entre el promedio ponderado de acciones comunes y preferentes en circulación durante el período.

(m) Beneficios a empleados

(i) *Beneficios de despido o de terminación*

De conformidad con la legislación costarricense, se requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa o al momento de su muerte o jubilación, de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador con base en la cantidad de años laborados, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones sobre la base de devengado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

(n) 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 sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

ii. *Ingreso por comisiones*

Las comisiones por intermediación de seguros se originan por servicios que presta la Compañía, los cuales se consideran realizables por la ejecución de un acto concreto, y se reconocen sobre la base de devengado.

iii. *Gastos de administración*

Los gastos administrativos se reconocen en el momento de recibir el servicio o el bien, es decir, cuando se incurre en ellos.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos:		
Activos:		
Disponibilidades	¢ 24.227.898	11.022.160
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 4)	48.420.250	22.017.783
Productos por cobrar	131.552	72.998
Total activos	¢ <u>72.779.700</u>	<u>33.112.941</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar por servicios profesionales	¢ -	452.338
Total pasivos	¢ <u>-</u>	<u>452.338</u>
Transacciones:		
Ingresos:		
Por intereses en disponibilidades	¢ 701.302	5.590
Por intereses en instrumentos financieros (véase nota 12)	829.692	327.386
Total ingresos	¢ <u>1.530.994</u>	<u>332.976</u>
Gastos:		
Por alquiler (véase notas 15 y 18-b)	¢ 8.578.495	7.642.793
Por servicios profesionales	-	452.338
Total gastos	¢ <u>8.578.495</u>	<u>8.095.131</u>

(3) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	¢ 250.000	250.000
Entidades financieras del Estado	646.773	694.896
Entidades financieras del país	24.227.898	11.660.165
	¢ <u>25.124.671</u>	<u>12.605.061</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo en entidades financieras está compuesto por cuentas bancarias en bancos privados y públicos, las cuales devengan una tasa de interés anual entre 0,00% y 4,35% en colones y entre 0,00% y 1,36% en dólares.

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones disponibles para la venta corresponden a certificados de inversión emitidos por una entidad financiera relacionada, por un monto de ¢48.420.250, con una tasa de interés neta de 3,26%, y vencimiento en marzo 2015 (¢22.017.783, con tasas de interés netas entre 2,71% y 7,06%, con vencimiento en marzo de 2014, en 2013).

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2014	2013
Comisiones por cobrar	¢ 3.662.334	2.309.523
Otras cuentas por cobrar	584.180	-
Impuesto sobre renta por cobrar por retenciones del 2%	2.740.036	7.983.924
	<u>¢ 6.986.550</u>	<u>10.293.447</u>

(6) Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2014, el mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2013	¢ 2.534.563	5.730.791	8.265.354
Adiciones	92.000	-	92.000
Retiros	(129.036)	-	(129.036)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2.497.527</u>	<u>5.730.791</u>	<u>8.228.318</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2013	793.890	3.314.075	4.107.965
Gasto por depreciación	254.990	954.076	1.209.066
Retiros	(82.798)	-	(82.798)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>966.082</u>	<u>4.268.151</u>	<u>5.234.233</u>
<u>Saldos netos:</u>			
Al 31 de diciembre de 2013	¢ <u>1.740.673</u>	<u>2.416.716</u>	<u>4.157.389</u>
Al 31 de diciembre de 2014	¢ <u>1.531.445</u>	<u>1.462.640</u>	<u>2.994.085</u>

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013, el mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2012	¢ 2.481.607	5.933.413	8.415.020
Adiciones	52.956	467.377	520.333
Retiros	-	(669.999)	(669.999)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>2.534.563</u>	<u>5.730.791</u>	<u>8.265.354</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2012	541.757	2.493.715	3.035.472
Gasto por depreciación	1.056.193	252.132	1.308.325
Retiros	-	(235.832)	(235.832)
Reclasificación	(804.060)	804.060	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>793.890</u>	<u>3.314.075</u>	<u>4.107.965</u>
<u>Saldos netos:</u>			
Al 31 de diciembre de 2012	¢ <u>1.939.850</u>	<u>3.439.698</u>	<u>5.379.548</u>
Al 31 de diciembre de 2013	¢ <u>1.740.673</u>	<u>2.416.716</u>	<u>4.157.389</u>

(7) Activos intangibles

Los activos intangibles netos corresponden a los programas de cómputo, y se detallan como sigue:

	2014	2013
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 1.290.590	1.290.590
Adiciones	-	-
Saldo al final del año	<u>1.290.590</u>	<u>1.290.590</u>
<u>Amortización:</u>		
Saldo al inicio del año	860.394	430.197
Gasto por amortización	430.196	430.197
Saldo al final del año	<u>1.290.590</u>	<u>860.394</u>
	¢ <u>-</u>	<u>430.196</u>

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por pagar diversas se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aportes patronales por pagar	¢ 1.729.983	1.443.573
Provisión para servicios profesionales	2.082.573	-
Aguinaldo	407.950	340.280
Impuestos retenidos por pagar	93.513	45.500
Otras cuenta por pagar	86.014	452.238
	¢ <u>4.400.033</u>	<u>2.281.591</u>

(9) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Por el año terminado el 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resulta de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta de 30%, se concilia como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 13.964.889	9.091.575
Más:		
Gastos no deducibles	59.910	-
Menos:		
Ingresos no gravables	(5.898.100)	(99.983)
Impuesto sobre la renta	¢ <u>8.126.699</u>	<u>8.991.592</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar la declaración de impuestos que se presentará para el período terminado el 31 de diciembre de 2014, y las presentadas para los años 2011, 2012, 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha determinado diferencias temporales gravables o deducibles que generen el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido.

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está conformado por 32.034 (18.570 al 2013) acciones comunes, nominativas, autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢32.034.000 (¢18.570.000 al 2013).

Capital mínimo de funcionamiento

De acuerdo al Reglamento para la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros, del Instituto Nacional de Seguros, Artículo 11 Requisitos para la contratación de los agentes de seguros independientes y las sociedades de agencias inciso b) se debe; “mantener un capital social suscrito y pagado no menor al equivalente en colones de dieciocho mil quinientas (18.500) unidades de desarrollo (UD). Para todos los casos, las unidades de desarrollo se considerarán según lo establecido en la Ley N° 8507 del 16 de mayo del 2006”. Al 31 de diciembre de 2014, el equivalente en colones a las UD requeridas son ¢16.061.534 (¢15.107.211 al 2013), la Compañía mantiene un capital suscrito y pagado mayor al monto requerido por dicho reglamento.

Al 31 de diciembre de 2014, las unidades de desarrollo se valúan a un tipo de cambio de ¢864,19 por UD 1,00 (¢816,61 por UD 1,00 en el 2013).

(b) Incremento del capital social

Durante el 2014, la Asamblea de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2014, acordó aumentar el capital social de Compañía mediante la capitalización de utilidades acumuladas por un monto de ¢13.464.000.

(c) Dividendos

Mediante sesión de Asamblea de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2014, se acordó declarar dividendos por un monto de ¢5.770.590.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Reserva legal

Durante el 2014 y 2013, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢1.722.096 y ¢1.065.683, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la reserva legal asciende a ¢3.922.204 (¢2.200.108 en el 2013). Esta asignación cesará cuando dicho fondo alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

(11) Ingresos por comisiones por servicios

La base legal de los ingresos por comisiones devengadas por Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A., se ampara a lo permitido por la Superintendencia General de Seguros, los cuales corresponden únicamente a la retribución percibida del Instituto Nacional de Seguros, por las comisiones ganadas por seguros.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se percibieron ingresos por comisiones por un monto de ¢203.031.347 (¢212.105.683 en el 2013), correspondientes a la comisión por la intermediación de los productos del Instituto Nacional de Seguros, de conformidad a los lineamientos establecidos con esta aseguradora.

(12) Ingresos financieros

Al 31 de diciembre el detalle de ingresos financieros se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por disponibilidades en entidades financieras	¢ 701.302	5.590
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros (véase nota 2)	829.692	327.386
Ingresos por diferencial cambiario	18.129.338	3.195.641
	¢ <u>19.660.332</u>	<u>3.528.617</u>

(13) Gastos por comisiones por servicios

Al 31 de diciembre de 2014 el gasto por comisiones por servicios se debe a comisiones por colocación de seguros pagadas a los agentes de seguros por un monto de ¢45.521.265 (¢75.353.963 en el 2013).

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Gastos de personal

Al 31 de diciembre, el detalle de gastos de personal se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, vacaciones y bonificaciones del personal	¢ 59.899.360	53.320.050
Cargas sociales patronales	15.177.520	15.375.694
Décimo tercer sueldo	5.652.556	6.444.336
Preaviso y cesantía	3.500.000	6.168.492
Vacaciones	-	654.233
Capacitación	294.500	80.000
Otros	3.914.009	3.381.083
	¢ <u>88.437.945</u>	<u>85.423.888</u>

(15) Otros gastos de administración

Por el año terminado el 31 de diciembre, el detalle de otros gastos de administración se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por servicios externos	¢ 8.345.160	3.990.907
Por movilidad y comunicaciones	4.490.392	4.922.663
Por alquiler (véase notas 2 y 18-b)	8.578.495	7.642.793
Por infraestructura	1.281.799	1.470.782
Por gastos generales	2.745.591	3.108.783
	¢ <u>25.441.437</u>	<u>21.135.928</u>

(16) Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo de crédito. A continuación se detalla la forma en que la Compañía administra los diferentes riesgos.

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, resultado a su vez del descalce entre el plazo de las recuperaciones y el plazo de las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2014, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Total
<u>Activos:</u>							
Disponibilidades	¢ 25.124.671	-	-	-	-	-	25.124.671
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	48.420.250	-	-	48.420.250
Cuentas y comisiones por cobrar	-	6.986.550	-	-	-	-	6.986.550
<u>Total activos</u>	¢ 25.124.671	6.986.550	-	48.420.250	-	-	80.531.471
<u>Pasivos:</u>							
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	3.992.083	-	-	-	407.950	4.400.033
<u>Total pasivos</u>	¢ -	3.992.083	-	-	-	407.950	4.400.033
Brecha de activos y pasivos	¢ 25.124.671	2.994.467	-	48.420.250	-	(407.950)	76.131.438

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Total
<u>Activos:</u>							
Disponibilidades	¢ 12.605.061	-	-	-	-	-	12.605.061
Inversiones en instrumentos financieros	-	7.007.059	-	15.010.724	-	-	22.017.783
Cuentas y comisiones por cobrar	-	2.325.576	-	56.945	-	-	2.382.521
<u>Total activos</u>	¢ 12.605.061	9.332.635	-	15.067.669	-	-	37.005.365
<u>Pasivos:</u>							
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	2.281.591	-	-	-	-	2.281.591
<u>Total pasivos</u>	¢ -	2.281.591	-	-	-	-	2.281.591
Brecha de activos y pasivos	¢ 12.605.061	7.051.044	-	15.067.669	-	-	34.723.774

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene activos o pasivos sujetos a cambios de tasas de interés. A esas fechas, las inversiones en instrumentos financieros mantienen tasa de interés fijas.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio. El efecto de este riesgo se reconoce en el estado de resultados.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados muestra principalmente ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario por montos de ¢18.129.338 y ¢16.442.260, respectivamente, como resultado de la valuación de los activos y pasivos en dólares estadounidenses (ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario por montos de ¢3.195.641 y ¢3.034.587, respectivamente, en el 2013).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	US\$ 38.188	10.947
Inversiones en instrumentos financieros	91.039	37.483
Otros activos	1.439	1.416
Total activos	US\$ <u>130.666</u>	<u>49.846</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos en moneda extranjera.

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre, un análisis de sensibilidad de acuerdo al aumento o a la disminución en los tipos de cambio por parte del Banco Central de Costa Rica, para los dólares estadounidenses se detalla como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efecto en resultados</u>		
Aumento de ¢20 en tipo de cambio	¢ 2.613.320	996.920
Disminución de ¢20 en tipo de cambio	¢ (2.613.320)	(996.920)

c) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, en monto y plazo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las cuentas por cobrar y está representado por el monto de esos activos en el balance.

Al 31 de diciembre, la exposición máxima al riesgo de crédito se relaciona con las siguientes partidas de los estados financieros

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades	¢ 25.124.671	12.605.061
Inversiones en instrumentos financieros	48.551.802	22.090.781
Cuentas y comisiones por cobrar	6.986.550	10.293.447
	¢ <u>80.663.023</u>	<u>44.989.289</u>

Activos y pasivos por zona geográfica

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, todos los activos y pasivos se ubican geográficamente en Costa Rica.

El riesgo de crédito de las disponibilidades y de las inversiones se considera bajo, ya que la mayor parte de las disponibilidades y todas las inversiones se encuentran en una entidad relacionada. El resto de las disponibilidades se encuentra depositado en un Banco del Estado. El riesgo de crédito de las cuentas y comisiones por cobrar es bajo debido a que corresponden a partidas por cobrar al Instituto Nacional de Seguros, cuya recuperación es menor a 30 días.

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2104 y 2013, los instrumentos financieros por su nivel de jerarquía de valor razonable se presentan como sigue:

	2014			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	48.420.250	48.420.250

	2013			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	22.017.783	22.017.783

Al 31 de diciembre, el movimiento de los instrumentos financieros de Nivel 3 es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	¢ 22.017.783	-
Compras	104.377.996	26.498.812
Vencimientos	(77.975.529)	(4.481.029)
Saldo final	¢ 48.420.250	22.017.783

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Contratos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A. mantiene diferentes contratos con el Instituto Nacional de Seguros y con Financiera Desyfin S.A. (compañía relacionada), tal y como se detalla a continuación:

a) Contrato entre Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A. con el Instituto Nacional de Seguros

La Compañía, como intermediario, suscribió con el Instituto Nacional de Seguros (INS) un Contrato de Intermediación de Seguros, el cual se rige por el Reglamento para la Operación de Intermediarios en la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros del Instituto Nacional de Seguros y sus reformas, el Reglamento General de Contratación de Intermediarios de Seguros y sus reformas, las disposiciones del Código de Comercio y sus reformas, las disposiciones específicas que sobre la materia emita la Gerencia del Instituto Nacional de Seguros y por el Acuerdo de adjudicación número XI de la sesión 8859 del 16 de octubre de 2007.

Este contrato regula la promoción, prospección, gestión de venta, venta, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas que realice la Compañía, de los seguros y otros productos y servicios cuya comercialización le autorice el INS.

Mediante este contrato, la Compañía debe elaborar un plan anual de ventas de seguros y otros productos y servicios que le hayan sido autorizados y presentarlo en diciembre de cada año.

Este contrato tiene una vigencia de cuatro años, el cual se podrá renovar por períodos iguales.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha devengado ingresos por comisiones por servicios de seguros, en su condición de intermediario, por un monto de ¢203.031.347 (¢212.105.683 en el 2013).

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Contrato entre Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A. con Financiera Desyfin S.A., anteriormente con Inmobiliaria Desyfin, S.A.

La Compañía, como arrendador, suscribió con Financiera Desyfin S.A., (compañía relacionada), como arrendataria, un contrato de subarrendamiento por el uso de espacio para oficinas administrativas, anteriormente con Inmobiliaria Desyfin, S.A., previo a la venta del edificio al Fondo de Inversión Inmobiliario Los Crestones de Improsa SAFI, durante el 2013.

Este Contrato es por un plazo de 5 años a partir del 23 de agosto de 2013, el cual podrá prorrogarse.

El precio inicial del arrendamiento por el edificio es por US\$1.250, equivalente a 60 metros cuadrados a US\$21 cada uno.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto por alquiler de oficinas asciende a un monto de ¢8.578.495 (¢7.642.793 en el 2013), el cual se presenta en la sección de otros gastos de administración.

(19) Garantía mínima otorgada para la operación de la Compañía

Para cumplir con lo estipulado en el artículo 11 del Reglamento para la Operación de Intermediarios en la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros del Instituto; la Compañía mantiene las siguientes garantías de cumplimiento al 31 de diciembre de 2014 a favor del Instituto Nacional de Seguros por un monto total de ¢6.200.000 (¢6.100.000 en el 2013).

Las garantías N°J3000-946, por monto de ¢5.000.000, N°J3000-1134, por ¢800.000, N°J3000-1058, por ¢300.000, y la N°J3000-1100, por ¢100.000, emitidas por el Instituto Nacional de Seguros (INS), a través de Financiera Desyfin, S.A., (N° 400001326, por ¢5.000.000, N° 400002143, por ¢300.000, emitidas a través de Financiera Desyfin, S.A., y N° GC-10306-10, por ¢800.000, emitida por Banco Improsa, S.A., en el 2013), tienen como finalidad responder por sus obligaciones frente al INS y a sus clientes ante daños y perjuicios patrimoniales causados por la negligencia o dolo en sus ejercicios de intermediación o las de sus agentes de seguro. Dichas garantías tienen vigencia desde el 6 de diciembre de 2014 hasta el 6 de diciembre de 2015, el otro desde el 31 de agosto de 2014 hasta el 01 de setiembre de 2015, desde el 20 de mayo de 2014 hasta el 20 de mayo de 2015, desde el 04 de marzo de 2014 hasta el 04 de marzo de 2015 y, desde el 31 de marzo de 2014 hasta el 31 de marzo de 2015, respectivamente.

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Hechos Relevantes

Proceso de constitución del Grupo Financiero

El 22 de setiembre de 2010, Financiera Desyfin, S.A. (compañía relacionada) presentó ante la Superintendencia General de Entidades Financiera (SUGEF) la solicitud formal para la conformación de “Grupo Desyfin, S.A.”, de conformidad con lo establecido en los artículos 32 y 35, y Anexo 8 del Acuerdo SUGEF 8-08 *Reglamento sobre Autorizaciones y Funcionamiento de Grupo y Conglomerados Financieros*.

Mediante oficio SUGEF 0136-2014-201305835 con fecha 3 de febrero de 2014, la Superintendencia comunica a Financiera Desyfin, S.A. (compañía relacionada) sobre el resultado de la solicitud de autorización para el cambio de composición accionaria mediante el cual los socios actuales de Financiera Desyfin permutarán acciones de “Financiera Desyfin” por acciones de “Grupo Desyfin” entidad que fungirá como sociedad controladora del “Grupo Financiero Desyfin”, lo anterior de conformidad con lo estipulado en el artículo 27 bis de la Ley No 7472 de Promoción de la competencia y defensa efectiva del consumidor. Consecuentemente de conformidad con el criterio favorable externado por la Comisión de la promoción de la competencia (COPROCOM) y el estudio realizado por la SUGEF, dicha Superintendencia otorga la autorización solicitada por Financiera Desyfin.

Al 31 de diciembre de 2014, se está a la espera de la resolución definitiva de dicho órgano regulador.

(21) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar 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 adopción, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGIVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGIVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

(Continúa)

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS DESYFIN, 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 se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).