

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia General de Seguros
y a la Junta Directiva de Insurance Servicios, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Insurance Servicios, S.A. (“la Compañía”) los cuales comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los estados de ganancias y pérdidas y otro resultado integral y de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas 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, apropiada y proporciona una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Insurance Servicios, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y su desempeño financiero y flujos de efectivo, para los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Seguros.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión de auditoría, la Compañía realiza transacciones importantes con compañías relacionadas (Nota 13).



Lic. Luis Guillermo Rodríguez Araya - C.P.A. No.1066
Póliza No.0116 FIG 7
Vence: 30 de setiembre de 2016
Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

15 de febrero de 2016



INSURANCE SERVICIOS, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Disponibilidades	2b, 3	<u>€ 903.450.723</u>	<u>€ 104.642.804</u>
Efectivo		2.050.000	450.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		<u>901.400.723</u>	<u>104.192.804</u>
Inversiones en instrumentos financieros	2d, 4	<u>978.122.765</u>	<u>472.649.579</u>
Inversiones disponibles para la venta		<u>978.122.765</u>	<u>472.649.579</u>
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2e, 5	<u>1.893.438.592</u>	<u>1.444.885.711</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1.464.678.512	1.161.675.394
Impuesto sobre la renta por cobrar		<u>428.760.080</u>	<u>283.210.317</u>
Inmueble, mobiliario y equipo neto	2f, 6	<u>2.161.173.047</u>	<u>2.129.369.810</u>
Bienes realizables	2r, 7	<u>72.377.000</u>	<u>77.740.757</u>
Bienes realizables		78.716.815	83.053.571
Estimación por deterioro de bienes realizables		<u>(6.339.815)</u>	<u>(5.312.814)</u>
Otros activos		<u>122.721.940</u>	<u>285.725.289</u>
Gastos pagados por anticipado	2g, 7	37.766.616	239.446.532
Bienes diversos		48.978.208	985.996
Activos intangibles		<u>35.977.117</u>	<u>45.292.761</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>€6.131.284.068</u>	<u>€4.515.013.950</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Cuentas por pagar y provisiones		<u>€2.047.404.826</u>	<u>€1.505.853.197</u>
Cuentas y comisiones por pagar diversas	8.1	1.479.509.078	909.602.962
Aportaciones patronales por pagar	8.2	51.556.602	188.315.197
Provisiones	2h, 2i, 8.3	<u>516.339.146</u>	<u>407.935.038</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.047.404.826</u>	<u>1.505.853.197</u>
PATRIMONIO:		<u>4.083.879.242</u>	<u>3.009.160.753</u>
Capital social	9	<u>3.214.303.000</u>	<u>2.716.361.000</u>
Capital social		<u>3.214.303.000</u>	<u>2.716.361.000</u>
Reservas patrimoniales		<u>47.223.227</u>	<u>18.384.403</u>
Reserva legal		<u>47.223.227</u>	<u>18.384.403</u>

(Continúa)

INSURANCE SERVICIOS, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)

BALANCES GENERALES

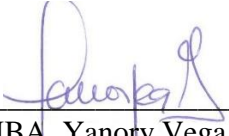
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014


(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

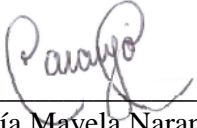
	2015	2014
Resultados acumulados de ejercicios		
Anteriores	<u>€ 245.576.526</u>	<u>€ 225.363.077</u>
Utilidades acumuladas de ejercicios		
Anteriores	<u>245.576.526</u>	<u>225.363.077</u>
Resultado del período	<u>576.776.489</u>	<u>49.052.273</u>
Utilidad del período	<u>576.776.489</u>	<u>49.052.273</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>4.083.879.242</u>	<u>3.009.160.753</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>€6.131.284.068</u>	<u>€4.515.013.960</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


MBA. Yanory Vega Arias
Gerente General


Lic. Mario Gamboa Quirós
Contador


Licda. María Mayela Naranjo Monge
Auditora Interna

Timbre de Ley No.6614 adherido
y cancelado en el original



INSURANCE SERVICIOS, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)

ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
INGRESOS FINANCIEROS	2j, 10	<u>¢ 48.985.880</u>	<u>¢ 30.658.702</u>
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		46.816.880	22.843.663
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		<u>2.169.000</u>	<u>7.815.039</u>
GASTOS FINANCIEROS		<u>8.707.149</u>	<u>19.068.135</u>
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		8.187.866	2.849.696
Gastos financieros		<u>519.283</u>	<u>16.218.439</u>
UTILIDAD POR RESULTADOS FINANCIEROS		<u>40.278.731</u>	<u>11.590.567</u>
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		<u>18.548.937.437</u>	<u>15.339.856.634</u>
Otros ingresos con partes relacionadas	13	18.263.896.523	15.136.189.643
Otros ingresos operativos		<u>285.040.914</u>	<u>203.666.991</u>
GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		<u>1.316.984</u>	<u>6.057.458</u>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		289.983	744.644
Gasto por estimación de deterioro de bienes Realizables		<u>1.027.001</u>	<u>5.312.814</u>
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	2p, 11	<u>4.325.527.576</u>	<u>2.689.462.136</u>
Comisiones por servicios		8.607.022	5.591.153
Gastos por provisiones	11.1	216.649.580	142.886.853
Otros gastos operativos	11.2	<u>4.100.270.975</u>	<u>2.540.984.130</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	2p, 12	<u>13.375.076.568</u>	<u>12.562.806.912</u>
Gastos de personal		12.544.466.911	11.696.406.578
Gastos por servicios externos		107.462.207	150.211.959
Gastos de movilidad y comunicaciones		147.884.665	296.577.575
Gastos de infraestructura		386.279.660	349.621.071
Gastos generales		<u>188.983.125</u>	<u>69.989.729</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>887.079.095</u>	<u>93.120.695</u>

(Continúa)

INSURANCE SERVICIOS, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)

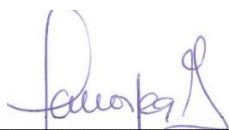
ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	2m, 8.4	<u>₡ 310.302.606</u>	<u>₡ 44.068.422</u>
Impuesto sociedades		201.701	199.700
Impuesto sobre la renta		284.893.039	40.861.851
Participaciones legales sobre la utilidad		<u>25.207.866</u>	<u>3.006.871</u>
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>₡ 576.776.489</u>	<u>₡ 49.052.273</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETOS DE IMPUESTO			
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		<u>₡ 576.776.489</u>	<u>₡ 49.052.273</u>

(Concluye)

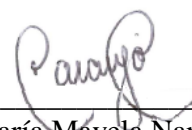
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



MBA. Yanory Vega-Arias
Gerente General



Lic. Mario Gamboa Quirós
Contador



Licda. María Mayela Naranjo Monge
Auditora Interna

INSURANCE SERVICIOS, S.A.


(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)


ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014


(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	Capital Social	Capital no Pagado	Total	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados al Principio del Período	Total Patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		¢ 959.883.565	¢(565)	¢ 959.883.000	¢15.953.221	¢227.794.260	¢1.203.630.481
Reservas legales y otras reservas estatutarias	9.1				2.431.182	(2.431.182)	
Devolución de capital social	9.2	(192.956.000)		(192.956.000)			(192.956.000)
Aporte de capital	9.3	1.949.434.000		1.949.434.000			1.949.434.000
Resultado integral del período						<u>49.052.272</u>	<u>49.052.272</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		2.716.361.565	(565)	2.716.361.000	18.384.403	274.415.350	3.009.160.753
Reservas legales y otras reservas estatutarias					28.838.824	(28.838.824)	
Devolución de capital social	9.2	(162.424.000)		(162.424.000)			(162.424.000)
Aporte de capital	9.3	660.366.000		660.366.000			660.366.000
Resultado integral del período						<u>576.776.489</u>	<u>576.776.489</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		<u>¢3.214.303.565</u>	<u>¢(565)</u>	<u>¢3.214.303.000</u>	<u>¢47.223.227</u>	<u>¢822.353.015</u>	<u>¢4.083.879.242</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


MBA. Yanory Vega Arias
Gerente General


Lic. Mario Gamboa Quirós
Contador


Licda. María Mayela Naranjo Monge
Auditora Interna

INSURANCE SERVICIOS, S.A.

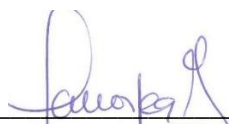
(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	2015	2014
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	¢ 798.807.919	¢ (312.611.525)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	<u>104.642.804</u>	<u>417.254.329</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u>¢ 903.450.723</u>	<u>¢ 104.642.804</u>

(Concluye)

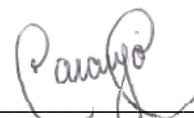
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



MBA. Yanory Vega Arias
Gerente General



Lic. Mario Gamboa Quirós
Contador



Licda. María Mayela Naranjo Monge
Auditora Interna

INSURANCE SERVICIOS, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL NECESARIA PARA LA PRESENTACIÓN RAZONABLE

Insurance Servicios, S.A., es una sociedad anónima subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros (INS), creada al amparo de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros de Costa Rica No.8653 del 12 de agosto de 2008. Inició operaciones el 18 de mayo de 2009. Esta empresa forma parte del grupo financiero del INS; siendo el Instituto la casa matriz.

La actividad principal de Insurance Servicios, S.A., es brindar servicios auxiliares al Instituto Nacional de Seguros, según se define en el Artículo No.18 de la Ley No.8653. Actualmente se brindan servicios de inspección, digitación, psicología, atención corporativa, telemarketing, servicios de asistencia vial y domiciliar, servicios de call center y atención de la central telefónica, servicios de tecnologías de información, servicios de repuestos, entre otros abajo.

Sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Curridabat frente a Pizza Hut del Centro Comercial Plaza del Sol, San José, Costa Rica. La página web es www.insurancecr.net.

A partir del 15 de octubre de 2010, según el Artículo No.13 del acta de la sesión 886-2010, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) autorizó la incorporación de Insurance Servicios, S.A., al grupo financiero del Instituto Nacional de Seguros (Grupo INS), quedando regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, otras disposiciones de la Superintendencia General de Seguros y en los aspectos no previstos con las Normas Internacionales de Información Financiera; según el Artículo No.8 de las Disposiciones Generales del Plan de Cuentas para Entidades de Seguros, el catálogo de cuentas así como el conjunto de estados financieros, comenzaron a regir a partir del 1° de enero de 2015.

Los estados financieros de Insurance Servicios, S.A., y sus notas fueron conocidos y aprobados por la Junta Directiva el 15 de febrero de 2015.

2. **DECLARACIÓN DE LAS BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ASÍ COMO LAS POLÍTICAS CONTABLES ESPECÍFICAS SELECCIONADAS Y APLICADAS PARA LAS TRANSACCIONES Y SUCESOS SIGNIFICATIVOS**

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros de la Compañía Insurance Servicios, S.A., fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentos dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 1° de enero de 2011.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, en los aspectos no dispuestos por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), se aplicaban las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2008. Lo anterior fue comunicado mediante acuerdo C.N.S. 1034/08 del 4 de abril de 2013.

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición;
- **Nivel 2** - Son entradas, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente; y
- **Nivel 3** - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGESE en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2011, se describen seguidamente:

- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF a través de la SUGESE.
- **Instrumentos Financieros** - De acuerdo con la normativa aprobada por la SUGESE las inversiones que se realicen en carteras mancomunadas de fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, deben ser clasificadas como activos disponibles para la venta, independientemente del propósito que tenga la Compañía.
- **Provisión para Prestaciones Legales** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- **Otras Disposiciones** - La SUGESE emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores** - De acuerdo con la normativa SUGEF, la medición del riesgo de crédito se realiza conforme el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”.

En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

- **Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36 - Deterioro del Valor de los Activos** - Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. La revaluación se debe realizar cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en este sentido por la Administración Tributaria.

La tasa de descuento a utilizar es la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo, deben cubrir como máximo un período de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor. La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos. El superávit por revaluación puede ser capitalizado previa autorización del CONASSIF.

- **Ingresos Ordinarios** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.
- **Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera** - Los entes supervisados deben presentar sus estados financieros en colones costarricenses, asimismo, para todos los efectos, la moneda funcional de los entes supervisados es el colón costarricense. Los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional. Al cierre de cada mes se utilizará el tipo de cambio de compra de referencia calculado por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.
- **Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro** - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.
- **Activos Intangibles** - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las aplicaciones automatizadas en uso deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del período en que se espera que produzca los beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años (5), similar procedimiento y plazo deberá utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

- **Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición** - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEF y SUGEVAL pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en no más de noventa días a partir de la fecha de adquisición.

- **Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.

- ***Inversión en Propiedad para Alquiler o Plusvalía*** - Las propiedades de inversión son valuadas al valor razonable, excepto cuando no haya evidencia de poder determinarlo. El valor residual de la propiedad de inversión debe considerarse como cero.
- ***Combinaciones de Negocios*** - La combinación de negocios entre entidades bajo control común deberá efectuarse mediante la integración de sus activos, pasivos y patrimonios, tomando los activos y pasivos a su valor razonable, con el propósito de determinar el efecto patrimonial final sobre la entidad precedente.
- ***Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas*** - Al 31 de diciembre de 2009 se establecía registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes retirados de uso y para los bienes realizables que no fueren vendidos o arrendados, en el plazo de dos años contados a partir de su adquisición o producción.

Se da una modificación para las adopciones que rigen en el período 2010, de conformidad con lo siguiente:

- Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.
- Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar. Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por períodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.
- La modificación establece un transitorio únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación, para que puedan las entidades optar por i) Registrar la estimación por el 100% del valor contable al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar, ii) Registrar el monto de la estimación correspondiente al período transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación.

Principales Políticas Contables Utilizadas - Las políticas contables más importantes utilizadas por la entidad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

- a. **Unidad Monetaria** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidos en los resultados de operación.

La Entidad se rige por el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de diciembre de 2015 y 2014, para la compra al público fue de ¢531,94 y ¢533,31 por cada US\$1.00, respectivamente. Para la venta es aplicable una diferencia mayor de ¢12,93 y ¢12,22 en el 2015 y 2014, respectivamente.

A la fecha de emisión de este informe, el tipo de cambio de referencia de compra del Banco Central de Costa Rica era de ¢529,41 por US\$1.

- b. **Disponibilidades** - Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.
- c. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables en una bolsa de valores regulada.
- d. **Inversiones Disponibles para la Venta** - Los valores disponibles para la venta están constituidos por valores de deuda no clasificados como valores mantenidos al vencimiento y se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio de los accionistas, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en la cuenta de capital se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.
- e. **Cuentas por Cobrar** - Los saldos de cuentas por cobrar provienen de la facturación de servicios auxiliares al Instituto Nacional de Seguros; además de la venta de repuestos, éstos se calculan sobre la base de costo, en donde se cobran los montos por salarios, cargas sociales, aguinaldo, un porcentaje que cubre las provisiones y los gastos administrativos en que incurre la Compañía.
- f. **Bienes Muebles e Inmuebles** - Estos activos son registrados inicialmente al costo de adquisición o construcción, según corresponda, posteriormente se carga al mismo la depreciación acumulada.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, se acredita o debita contra resultados. Las adiciones y reemplazos de importancia a los activos fijos son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados contra los gastos de operación conforme se incurren.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo sobre su vida útil estimada (10 años para mobiliario, equipo y vehículos, 5 años para equipo de cómputo y 50 años para edificios), y es calculada por el método de línea recta.

- g. **Gastos Pagados por Anticipado** - Estos gastos se amortizan según se devengue el servicio o prestación recibida.
- h. **Prestaciones Legales** - A partir del mes de diciembre del 2011, varió la provisión por prestaciones legales, quedando de la siguiente manera: vacaciones se provisiona el saldo real de los colaboradores al cierre de cada año y para la cesantía y preaviso la Administración realiza una provisión presente con base en el comportamiento del gasto incurrido de períodos anteriores, de los cuales se puede establecer una estimación fiable de acuerdo con el historial incurrido, debido a la actividad de la Compañía.
- i. **Indemnizaciones Laborales** - De conformidad con 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 entre 19,5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años. Es política de la Compañía registrar los pagos reales de indemnización en los resultados del período.
- j. **Ingresos** - Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de servicios auxiliares al Instituto Nacional de Seguros, éstos se registran mensualmente por el método de devengado. Además por la venta de repuestos nuevos y usados.

Estos se calculan sobre la base de costo, en donde se cobran los montos por salarios, cargas sociales, aguinaldo, un porcentaje que cubre las provisiones y los gastos administrativos en que incurre la Compañía.

- k. **Ingresos Financieros** - El ingreso financiero consiste en intereses producto de inversiones colocadas en Fondos de Inversión de liquidez. Los ingresos sobre inversiones se contabilizan en forma lineal sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido.
- l. **Ingresos o Gastos Extraordinarios** - La entidad tiene la política de registrar ingresos o gastos de carácter extraordinario cuando se presentan eventos cuya naturaleza es sustancialmente distinta de las operaciones normales que desempeña la institución y cuya probabilidad de ocurrencia además de ser poco usual es poco frecuente.
- m. **Impuesto sobre la Renta** - Comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto corriente se refiere al impuesto que se determina sobre los ingresos gravables del año según las disposiciones establecidas. De resultar algún impuesto derivado de estos cálculos, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en el método pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la consideración de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.

- n. ***Errores Fundamentales y Otros Cambios en las Políticas Contables*** - Errores fundamentales: La corrección de errores fundamentales relacionados con períodos anteriores constituye un ajuste a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período.
- o. ***Costo por Intereses*** - Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.
- p. ***Reconocimiento de Gastos Administrativos y Operativos*** - Son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.
- q. ***Valuación de Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera*** - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, son valuados utilizando el tipo de cambio de compra fijado por el Banco Central de Costa Rica.
- r. ***Bienes Realizables*** - Están valuados por su costo FOB más los gastos asociados.
- s. ***Nuevos Pronunciamientos Contables*** - Mediante circular C.N.S.116-07 del 18 de diciembre de 2007, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros”. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

Posteriormente, mediante Artículos No.8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2013, celebradas el 2 de abril de 2013; respectivamente, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero hizo una modificación a la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUGEF y SUGESE y a los emisores no financieros”.

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatorio por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2011, esto para las auditorías al 31 de diciembre de 2015, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas.

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).

INFORMACIÓN DE APOYO PARA LAS PARTIDAS PRESENTADAS EN EL CUERPO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. DISPONIBILIDADES

Un detalle del saldo de disponibilidades de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	2015	2014
Efectivo	¢ 2.050.000	¢ 450.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	<u>901.400.723</u>	<u>104.192.804</u>
Total	<u>¢903.450.723</u>	<u>¢104.642.804</u>

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, la Compañía mantiene inversiones en el país, según el siguiente detalle:

Emisores del País (Cartera Valorada Colonizada) Insurance Servicios, S.A.			
Denominados en Colones	Tasa Interés o Rendimientos	2015	2014
Inversiones disponibles para la venta		<u>¢978.122.765</u>	<u>¢472.649.579</u>
Total inversiones		<u>¢978.122.765</u>	<u>¢472.649.579</u>

Las inversiones en valores corresponden a Fondos de Inversión de Liquidez administradas por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI), los cuales están destinadas a tres fines: capacitación de personal, pago de aguinaldo y otros gastos.

5. COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR

Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar - Un detalle del saldo de cuentas por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2015	2014
Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas - Instituto Nacional de Seguros	¢1.445.481.625	¢1.133.860.676
Cuentas por cobrar estudiantes enfermería	9.567.770	18.734.538
Otras cuentas por cobrar	9.521.752	8.907.743
Faltantes de caja	107.365	172.437
Impuesto renta por cobrar	<u>428.760.080</u>	<u>283.210.317</u>
Total	<u>¢1.893.438.592</u>	<u>¢1.444.885.711</u>

6. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra el movimiento del activo fijo según el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre de 2015 -

	2014	Adiciones	Retiros	2015
Edificio	¢1.426.234.470	¢ 56.354.475		¢1.482.588.945
Terreno	242.180.000			242.180.000
Equipo de cómputo	73.241.778	51.007.938		124.249.716
Equipo comunicación	71.884.060			71.884.060
Equipo de limpieza	1.544.258			1.544.258
Equipo bodega	63.054.676			63.054.676
Equipo de oficina	362.048.714	32.416.673	¢(2.535.466)	391.929.921
Equipo de seguridad	437.310			437.310
Utensilios de cocina	784.600			784.600
Herramientas	<u>1.751.876</u>			<u>1.751.876</u>
Subtotal	2.243.161.742	139.779.086	(2.535.466)	2.380.405.362
Depreciación acumulada	<u>(113.791.932)</u>	<u>(105.440.383)</u>		<u>(219.232.315)</u>
Neto	<u>¢2.129.369.810</u>	<u>¢ 34.338.703</u>	<u>¢(2.535.466)</u>	<u>¢2.161.173.047</u>

Al 31 de Diciembre de 2014 -

	2013	Adiciones	Retiros	2014
Edificio		¢1.426.234.470		¢1.426.234.470
Terreno		242.180.000		242.180.000
Equipo de cómputo	¢ 7.561.602	65.680.176		73.241.778
Equipo comunicación	71.884.060			71.884.060
Equipo de limpieza	1.544.258			1.544.258
Equipo bodega	63.054.676			63.054.676
Equipo de oficina	81.439.253	280.609.461		362.048.714
Equipo de seguridad	437.310			437.310
Utensilios de cocina	784.600			784.600
Programas				
Herramientas	<u>1.751.876</u>			<u>1.751.876</u>
Subtotal	228.457.635	2.014.704.107		2.243.161.742
Depreciación acumulada	<u>(20.810.283)</u>	<u>(92.981.649)</u>		<u>(113.791.932)</u>
Neto	<u>¢207.647.352</u>	<u>¢1.921.722.458</u>	<u>¢</u>	<u>¢2.129.369.810</u>

El método de depreciación es línea recta y la vida útil se establece según lo indicado en el Anexo No.1 y 2 del Artículo No.8 de la Ley No.7092.

7. BIENES REALIZABLES Y OTROS ACTIVOS

El detalle de la cuenta de bienes realizables al 31 de diciembre es el siguiente:

	2015	2014
Inventario repuestos nuevos	¢64.783.592	¢67.888.711
Inventario repuestos usados	13.933.223	15.164.860
Estimación para inventario	<u>(6.339.815)</u>	<u>(5.312.814)</u>
Total	<u>¢72.377.000</u>	<u>¢77.740.757</u>

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre es el siguiente:

	2015	2014
Gastos pagados por anticipado	¢ 37.766.616	¢239.446.532
Activo intangible	35.977.117	45.292.761
Bienes diversos	<u>48.978.207</u>	<u>985.996</u>
Total	<u>¢122.721.940</u>	<u>¢285.725.289</u>

Gastos Pagados por Anticipado - Dentro de la cuenta gastos anticipados los principales saldos son por:

- a. La póliza de Riesgos del Trabajo el saldo al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es de ¢32.201.223 y otras pólizas menores por un monto ¢4.575.170. además de patentes, pagos parciales de renta, todo por un monto de ¢40.146.430.

Activos Intangibles - Corresponde a la adquisición de software y licencias empleadas en las diferentes áreas de la compañía, el saldo al 2015 y 2014 es de ¢35.977.117 y de ¢45.292.761, respectivamente.

Bienes Diversos - Existe un inventario de mercadería en tránsito para abastecer el stock de repuestos nuevos para la venta al Instituto Nacional de Seguros, el mismo asciende a un total de ¢47.430.388 al cierre de diciembre del 2015.

8. CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

8.1 CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Cuenta	2015	2014
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 672.281.285	¢422.452.360
C.C.S.S. y otros	208.079.036	190.858.761
Aguinaldo acumulado por pagar	64.850.929	60.095.086

(Continúa)

Cuenta	2015	2014
Vacaciones no disfrutadas	¢ 191.905.831	¢148.325.085
Otras cuentas y comisiones por pagar	96.655.165	79.894.309
Impuesto sobre renta por pagar	<u>245.736.831</u>	<u>7.977.361</u>
Total	<u>¢1.479.509.077</u>	<u>¢909.602.962</u>

8.2 APORTACIONES ASOCIACIÓN SOLIDARISTA

El detalle de las aportaciones al 31 de diciembre, es como sigue:

	2015	2014
Aportaciones patronales por pagar	¢17.462.075	¢161.834.768
Deducciones varias	17.713.591	13.100.845
Aportaciones laborales por pagar	<u>16.380.936</u>	<u>13.379.584</u>
Total	<u>¢51.556.602</u>	<u>¢188.315.197</u>

Esta cuenta muestra el aporte patronal y obrero pendiente de cancelar a la Asociación Solidarista de Empleados de Insurance Servicios, S.A.

La asamblea de conformación se realizó el 19 de noviembre de 2011 e inicio operaciones en marzo del 2012 con las deducciones respectivas.

Al mes de diciembre del 2015 los colaboradores asociados son 590. El porcentaje aportado por el asociado es de un 5% sobre su salario bruto y el aporte patronal de un 5,33% al cierre de la planilla de diciembre del 2015.

Es importante destacar que para este cierre se aprueba por parte de la administración cumplir con el acuerdo de la junta directiva del 13 de diciembre de 2010, según el acta 36 de aportar el 5,33%. Para este cierre se realiza el ajuste del 3,3% como aporte patronal a la Asociación Solidarista.

8.3 PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de ¢516.339.146 y ¢407.935.038; respectivamente; y corresponde a las provisiones cesantía y preaviso.

Concepto	2015	2014
Prestaciones legales	<u>¢516.339.146</u>	<u>¢407.935.038</u>
Total	<u>¢516.339.146</u>	<u>¢407.935.038</u>

8.4 IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD

Impuesto sobre la Renta - El cálculo del impuesto sobre las utilidades se realizó según lo indica la Ley No.7092. El monto a pagar para este período 2015 es de ¢284.893.038; el cálculo realizado para su determinación se resume en determinar la renta imponible

del período conciliando mediante la resta de la utilidad neta del período el total de los ingresos no gravables y adicionando aquellos costos y gastos no deducibles, el mismo se presenta a continuación:

Descripción	2015	2014
Resultado operacional neto	<u>¢887.079.095</u>	<u>¢93.120.695</u>
Impuesto sobre la renta (tasa del 30%)	¢266.123.729	¢27.936.209
Más (menos): Efecto fiscal de ingresos no gravables y gastos no deducibles	<u>18.769.310</u>	<u>12.925.642</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢284.893.039</u>	<u>¢40.861.851</u>

La tasa de impuesto sobre la renta para las compañías costarricenses es de un 30%. Las declaraciones de los impuestos correspondientes a los ejercicios fiscales no prescritos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. La Administración considera que las declaraciones, tal como han sido presentadas, no serán sustancialmente ajustadas en caso de una revisión por parte de las autoridades fiscales del país.

Participaciones Legales sobre la Utilidad - Corresponde a la Participación de la Comisión Nacional de Riesgos y Atención de Emergencias al amparo de la Ley No.8488, Artículo No.46.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la participación corresponde a ¢25.207.866 y ¢2.994.361, respectivamente.

El día 13 de setiembre de 2013 el Gobierno de Costa Rica a través del decreto No.37898-H emitió una regulación relacionada con los precios de transferencia. A través de este decreto se regula el requerimiento para que los contribuyentes que realizan transacciones con partes vinculadas, estén obligados, para efectos del impuesto sobre la renta, a determinar sus ingresos, costos y deducciones considerando para esas operaciones los precios y montos de contraprestaciones que pactarían entre personas o entidades independientes en operaciones comparables, atendiendo al principio de libre competencia, conforme al principio de realidad económica contenido en el Artículo No.8 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

Para efectos de cumplir con este requerimiento las compañías deberán elaborar estudios de precios de transferencia y efectuar los ajustes en sus declaraciones de impuesto sobre la renta cuando las condiciones pactadas con las partes vinculadas resulten en una menor tributación en el país o en un diferimiento en el pago del impuesto. Asimismo, deberán presentar una declaración informativa de precios de transferencia con periodicidad anual y mantener la información, documentos y análisis suficientes para valorar sus transacciones con partes vinculadas.

En opinión de la administración de la Compañía, no existe un impacto significativo sobre la determinación del impuesto sobre la renta de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ni sobre los períodos no prescritos y abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H.

9. PATRIMONIO

9.1 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social se encuentra integrado por 3.214.303 acciones comunes y nominativas con un valor de ¢1.000 cada una (2014: 2.716.361 acciones comunes y nominativas con un valor de ¢1.000 cada una).

9.2 DEVOLUCIONES DE CAPITAL SOCIAL

Mediante acta No.32 del 26 de febrero de 2014, se acuerda que se debe efectuar una disminución de capital de Insurance por ¢192.956.00 para reintegrar parte en especie y parte en efectivo al INS. La parte en especie corresponde a la entrega por el valor de los contratos de 16 auxiliares de enfermería por un monto de ¢145.337.000. La parte en efectivo por será de ¢47.618.000.

Cabe destacar que para el cierre del mes de junio del 2015 según la sesión 43 acuerdo I, se autoriza la disminución de capital por un monto neto de ¢162.424.000, suma que se traslada a la casa matriz, en la figura de los derechos y garantías derivados de la formación de profesionales del servicio de radiología y un contrato de auxiliar de enfermería. Suma que sustrae del capital social.

9.3 APORTES DE CAPITAL SOCIAL

Como parte de los movimientos del capital social para el período terminado el 31 de diciembre de 2014, se dan los siguientes movimientos:

El 31 de enero de ese año, se autoriza un aumento de capital en especie a Insurance Servicios, S.A. por la suma de ¢1.633.607.000 que representa el valor en libros de la finca actualizado al 31 de enero de 2014, del edificio que ocupa la sociedad localizado en Curridabat.

Asímismo mediante el acta No.31 del 8 de enero de 2014, se autoriza un aumento de capital en especie por la suma redondeada de ¢315.827.000.

En Asamblea de accionistas realizada el 9 de junio de 2015 se avala el aporte de ¢1.565.406.000 según reza el acuerdo II de la sesión extraordinaria No.43. Para el cierre de octubre del 2015 se realiza el aporte de capital por un monto de ¢660.366.000, quedando un capital neto al cierre de diciembre del 2015 de ¢3.214.303.000.

10. INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo al 31 de diciembre se comprende de:

	2015	2014
Ingresos financieros por inversiones financieras	¢46.816.880	¢22.843.663
Ganancias por diferencial de cambio y UD	<u>2.169.000</u>	<u>7.815.039</u>
Total	<u>¢48.985.880</u>	<u>¢30.658.702</u>

11. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS

11.1. GASTOS POR PROVISIONES

Los gastos por provisiones según su naturaleza al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son por un monto de ¢216.649.580 y ¢142.886.853, respectivamente. Estas provisiones están segregadas de la siguiente manera:

Concepto	2015	2014
Prestaciones legales	<u>¢216.649.580</u>	<u>¢142.886.853</u>
Total	<u>¢216.649.580</u>	<u>¢142.886.853</u>

11.2. OTROS GASTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otros gastos operativos es de ¢4.100.270.975 y ¢2.540.984.130, corresponde principalmente a los gastos por servicio de proveedores relacionados con contratos de Multiasistencia Automóviles y Domiciliar e inspectores.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2015	2014
Gastos de personal	¢12.544.466.911	¢11.696.406.578
Gastos por servicios externos	107.462.207	150.211.959
Gastos de movilidad y comunicaciones	147.884.665	296.577.575
Gastos de infraestructura	386.279.660	349.621.071
Gastos generales	<u>188.983.125</u>	<u>69.989.729</u>
Total	<u>¢13.375.076.568</u>	<u>¢12.562.806.912</u>

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con empresas relacionadas, las cuales se originan básicamente por avances de efectivo, prestación de servicios y otros.

Un detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas al 31 de diciembre es el siguiente:

	2015	2014
Cuentas por cobrar a relacionadas:		
Instituto Nacional de Seguros	<u>¢1.445.481.625</u>	<u>¢1.133.860.676</u>
Cuentas por pagar a relacionadas:		
Instituto Nacional de Seguros	<u>¢ 5.630.675</u>	<u>¢ 77.693.837</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por cobrar corresponden a la venta de servicios al Instituto Nacional de Seguros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan los siguientes importes en las cuentas de resultados de la Compañía, producto de las transacciones con partes relacionadas:

	2015	2014
Ingresos por venta de servicios	<u>¢18.263.896.523</u>	<u>¢15.136.189.643</u>
Gastos por servicio de apoyo administrativo	<u>¢ 50.252.967</u>	<u>¢ 85.806.252</u>
Seguros	<u>¢ 86.600.212</u>	<u>¢ 69.121.234</u>

14. 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.

- a. **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.
 - La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la entidad, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.
 - Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento.

- b. **Reconocimiento Instrumentos Financieros** - Los activos disponibles para la venta se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. 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 préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, se reconocen a la fecha de negociación.

- c. **Medición en Instrumentos Financieros** - Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor justo, que incluye, excepto para los instrumentos negociables, los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta y negociables, se miden al valor neto realizable.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento 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.

- d. **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.

- e. **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 disponibles para la venta, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

- f. **Dar de Baja un Instrumento Financiero** - El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la empresa 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.

- g. **Compensación** - Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance de situación, siempre que la empresa 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.

14.1 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE APALANCAMIENTO

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar su capacidad para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital.

La Compañía no presenta apalancamiento debido a que no mantiene préstamos bancarios o pasivos generados de interés.

14.2 CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- a. **Valor Razonable de los Instrumentos Financieros** - Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en información del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros más significativos al 31 de diciembre:

Cuenta	31 de Diciembre de 2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:		
Disponibilidades	<u>¢ 903.450.723</u>	<u>¢ 903.450.723</u>
Inversiones disponibles para la venta	<u>¢ 978.122.765</u>	<u>¢ 978.122.765</u>
Cuentas por cobrar	<u>¢1.884.330.862</u>	<u>¢1.884.330.862</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar	<u>¢1.476.472.222</u>	<u>¢1.476.472.222</u>

Cuenta	31 de Diciembre de 2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:		
Disponibilidades	<u>¢ 104.642.804</u>	<u>¢ 104.642.804</u>
Inversiones disponibles para la venta	<u>¢ 472.649.579</u>	<u>¢ 472.649.579</u>
Cuentas por cobrar	<u>¢1.444.885.711</u>	<u>¢1.444.885.711</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar	<u>¢ 909.602.962</u>	<u>¢ 909.602.962</u>

- b. **Riesgo de Mercado** - El riesgo de mercado corresponde a las pérdidas que pueden sufrir los activos financieros de la empresa debido a movimientos de mercado que afectan adversamente su valor. Estas pérdidas provienen de variaciones en el valor de los instrumentos, producto de movimientos en tasas de interés, tipo de cambio, spreads y otros aspectos del mercado, que afecta el valor presente neto del fondo de inversión.

La Compañía administra inversiones a través de la SAFI del Instituto Nacional de Seguros y bajo un esquema de disponibilidad inmediata. Su perfil como inversionista es conservador y bajo riesgo a fin de no exponer sus activos a variaciones de mercado.

- c. **Riesgo de Liquidez** - Pérdida potencial que se presenta cuando requiere liquidar un instrumento en el mercado antes de su vencimiento, o en general, cuando se enfrenta una necesidad de recursos por encima de los disponibles en forma líquida. También forma parte de este riesgo el costo de oportunidad que implica la acumulación de saldos improductivos o poco productivos de efectivo, en exceso a las necesidades previstas. Por tanto, este riesgo se puede manifestar como un problema de mercado o como producto de presiones en el flujo de efectivo.

La distribución de los principales activos financieros por plazo se detalla a continuación (en colones costarricenses):

Vencimientos por Plazos 2015				
	1 a 6 Meses	6 a 12 Meses	Más de 1 Año	Total
Activos:				
Disponibilidades	¢ 903.450.723			¢ 903.450.723
Inversiones disponibles para la venta	978.122.765			978.122.765
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	<u>1.464.678.512</u>			<u>1.464.678.512</u>
Total recuperación de activos	<u>3.346.252.000</u>			<u>3.346.252.000</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar y provisiones	<u>2.047.404.825</u>			<u>2.047.404.825</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>2.047.404.825</u>			<u>2.047.404.825</u>
Total	<u>¢1.298.847.175</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢1.298.847.175</u>

Vencimientos por Plazos 2014				
	1 a 6 Meses	6 a 12 Meses	Más de 1 Año	Total
Activos:				
Disponibilidades	¢ 104.642.804			¢ 104.642.804
Inversiones disponibles para la venta	472.649.579			472.649.579
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	<u>1.161.675.394</u>			<u>1.161.675.394</u>
Total recuperación de activos	<u>1.738.967.777</u>			<u>1.738.967.777</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar y provisiones	<u>1.505.853.197</u>			<u>1.505.853.197</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>1.505.853.197</u>			<u>1.505.853.197</u>
Total	<u>¢ 233.114.580</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢ 233.114.580</u>

- d. **Riesgo de Tasas de Interés** - La empresa está expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan al fondo de inversión en el cual coloca sus recursos de efectivo. El comportamiento de la tasa de interés se revisa al menos cada mes. Por consiguiente, existe una exposición limitada al riesgo de tasas de interés. No hay pasivos financieros relacionados con tasas de interés.
- e. **Riesgo Cambiario** - La empresa mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambio sobre su situación financiera y flujos de caja; la posición neta en cada moneda al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	2015	2014
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 4,448	US\$2,646
Inversiones en valores a corto plazo	<u>6,898</u>	<u>6,838</u>
Total activos	<u>11,346</u>	<u>9,484</u>
Pasivos	<u> </u>	<u> </u>
Total pasivo	<u> </u>	<u> </u>
Posición neta	<u>US\$11,346</u>	<u>US\$9,484</u>

- f. **Análisis de Sensibilidad al Tipo de Cambio** - el siguiente detalle muestra la sensibilidad de una disminución o incremento en el tipo de cambio de la moneda extranjera. El 3% es la tasa de sensibilidad usada por la administración y representa la mejor estimación de cuál podría ser la variación en el tipo de cambio.

Sensibilidad a un Aumento en el Tipo de Cambio -

Exposición neta	<u>US\$ 11,346</u>
En ¢ al tipo de cambio de cierre	¢ 6.035.391
Aumento en el tipo de cambio de un 3%	<u>6.216.453</u>
Pérdida en ¢	<u>¢ (181.062)</u>

Sensibilidad a una Disminución en el Tipo Cambio -

Exposición neta	<u>US\$ 11,346</u>
En ¢ al tipo de cambio de cierre	¢ 6.035.391
Disminución en el tipo de cambio de un 3%	<u>5.854.330</u>
Ganancia en ¢	<u>¢ 181.062</u>

Las inversiones se registran a su valor razonable de mercado, y se ajustan según las variaciones por tipo de cambio.

- g. **Riesgo Operativo** - El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la empresa, 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 opera el INS, único cliente de la empresa, 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 empresa.

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:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de conducta de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Capacitación del personal.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.
- Indicadores de rentabilidad.

Descripción	2015	2014
Retorno sobre el activo (ROA) (utilidad / activo promedio)	11%	1%
Retorno sobre el capital (ROE) (utilidad / patrimonio promedio)	16%	2%

15. PASIVOS CONTINGENTES

Revisión por Autoridades Fiscales - Las declaraciones del impuesto sobre la renta para los últimos cuatro períodos fiscales, están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. En consecuencia, podrían surgir discrepancias derivadas de la aplicación de

conceptos por parte de las autoridades fiscales que difieran a los aplicados por la Compañía. La administración de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

Territorial - De conformidad con las leyes costarricenses, las personas físicas y jurídicas deben cancelar a las correspondientes municipalidades, un impuesto territorial, que corresponde a un porcentaje del valor de las propiedades. A la fecha, el valor en libros de los terrenos es inferior al valor razonable, por lo que existe una contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar de una actualización o revalorización de las propiedades que pudiera ser determinado por las autoridades municipales.

Laboral - La indemnización es equivalente a un promedio de 20 días por cada año de trabajo. Esta indemnización está limitada a un pago máximo de ocho meses, efectivo a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la exposición por este concepto está cubierta en un 2% (en períodos anteriores) y para este período corresponde 5,33% por los fondos trasladados a la Asociación Solidarista de Empleados.

Juicios Laborales - En contra de Insurance Servicios existen juicios ordinarios laborales que están tramitándose a nivel judicial en los que algunos se han declarado a favor del mismo y otros se encuentran en la etapa de análisis por los Tribunales, ya en su mayoría se han impugnado. Dichos reclamos y de acuerdo a los informes recibidos de los abogados la probabilidad de que el resultado sea desfavorable para Insurance Servicios, S.A. no supera el 40%.

16. ACLARACIÓN SOBRE INFORMACIÓN QUE NO APLICA A INSURANCE SERVICIOS, S.A. O NO SE CONTABA CON LA MISMA AL MOMENTO DE FINALIZAR LOS PERÍODOS 2015 Y 2014

- a. Utilidad neta por acción.
- b. Cartera de crédito comprada por la entidad.
- c. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.
- d. Depósitos de clientes a la vista y a plazo. Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos.
- e. Fideicomisos y comisiones de confianza.
- f. Cuadre de calce de plazos para activos y pasivos en moneda extranjera.
- g. Relación de endeudamiento y recursos propios.

* * * * *

INSURANCE SERVICIOS, S.A.

**INFORME COMPLEMENTARIO DEL AUDITOR EXTERNO
SOBRE LAS DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS RELACIONADAS
CON LA EVALUACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL
APLICABLE AL SECTOR FINANCIERO, AJUSTES A LOS
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, CONTROL INTERNO
Y DE LOS SISTEMAS AUTOMATIZADOS DE LA ENTIDAD**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INFORME COMPLEMENTARIO DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LAS DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS RELACIONADAS CON LA EVALUACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL APLICABLE AL SECTOR FINANCIERO, AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, CONTROL INTERNO Y DE LOS SISTEMAS AUTOMATIZADOS DE LA ENTIDAD

A la Superintendencia General de Seguros
y a la Junta Directiva de Insurance Servicios, S.A.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Insurance Servicios, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha y hemos emitido nuestro dictamen sobre esos estados financieros con fecha 15 de febrero de 2016.

En la planeación y ejecución de nuestra auditoría de esos estados financieros de Insurance Servicios, S.A., consideramos los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia General de Seguros, sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero; la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a la Superintendencia; los mecanismos de control interno de la entidad auditada; el análisis efectuado a los sistemas automatizados que utiliza el ente supervisado, para determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. Sin embargo, notamos ciertos asuntos relacionados con su funcionamiento, que consideramos como condiciones que deben ser informadas bajo las Normas Internacionales de Auditoría. Las condiciones que deben ser informadas son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento y que, a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias importantes en el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno, así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, que podrían afectar adversamente la habilidad de la organización para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera, de una manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los estados financieros.

Una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada, en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno, así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, no reduce el riesgo de que errores o irregularidades, en montos que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectadas oportunamente por el personal de Insurance Servicios, S.A. en el curso normal de su trabajo asignado. Al respecto no observamos asuntos relacionados con el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno, así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, que consideremos como debilidades significativas.

Por otra parte en carta fechada 15 de febrero de 2016, hemos informado a la gerencia de Insurance Servicios, S.A. sobre otras condiciones que deben ser informadas, pero que no representan debilidades significativas.

Esas condiciones se consideraron para determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de las pruebas aplicadas en nuestra auditoría de los estados financieros de Insurance Servicios, S.A. y este informe complementa nuestro dictamen sobre dichos estados financieros precitado. Desde la fecha de nuestro dictamen no hemos considerado el cumplimiento de la normativa vigente, del control interno, así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios.

Este informe es únicamente para conocimiento e información de la Superintendencia General de Seguros y la Junta Directiva de Insurance Servicios, S.A.



Lic. Luis Guillermo Rodríguez Araya - CPA No.1066

Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2016

Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢50

15 de febrero de 2016



INSURANCE SERVICIOS, S.A.

**INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
CÉDULA RESUMEN DE AJUSTES Y
RECLASIFICACIONES DE AUDITORÍA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INSURANCE SERVICIOS, S.A.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA CÉDULA RESUMEN DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES DE AUDITORÍA PARA EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en Colones Costarricenses sin Céntimos)

Descripción	Activos	Pasivos	Capital Contable	Resultados
Ajuste de impuesto de renta	¢ (39.156.207)	¢(245.736.831)		¢284.893.038
Reclasificación saldos con relacionadas	1.436.373.895 (1.436.373.895)			
Reclasificación de software	35.977.117			
Reclasificación de software	(35.977.117)			
Reclasificación de estimación inventario		6.555.761 (6.555.761)		
Reclasificación de la reserva legal			¢ 28.838.824 (28.838.824)	
Ajuste gastos de administración				35.157 (35.157)
Impuesto Comisión Nacional de Prevención y Emergencias		(25.207.866)		25.207.866
Ajuste de ingresos por servicios	(643.089)			643.089
Ajuste de inventario	169.811			(169.811)
Ajuste de estimación para inventario		215.946		(215.946)
Ajuste de cuentas por cobrar	955.174	(1.001.412)		46.238
Ajuste de cuentas por pagar	1.547.820	513.662		(2.061.482)
Ajuste de cuentas por cobrar	<u>9.107.730</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(9.107.730)</u>
Total	<u>¢ (28.018.761)</u>	<u>¢(274.222.052)</u>	<u>¢ </u>	<u>¢302.240.813</u>

Los estados financieros de Insurance Servicios, S.A. fueron convertidos por la Administración para presentarlos de acuerdo con los formatos de la Superintendencia General de Seguros.

* * * * *