



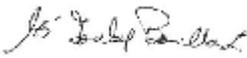
CRS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2011
(en colones sin céntimos)

	Nota	Importe
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES	B-C	7,201,491
Efectivo		0
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		7,201,491
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	B	1,235,694
Comisiones por cobrar		1,085,694
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		150,000
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	B	8,304,158
Equipos y mobiliario		1,767,662
Equipos de computación		6,662,264
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		-125,768
OTROS ACTIVOS	B-D	3,234,978
Activos intangibles		2,234,978
Otros activos restringidos		1,000,000
TOTAL ACTIVO		19,976,320

	Nota	Importe
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	B	209,704
Cuentas y comisiones por pagar diversas		0
Provisiones		209,704
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO	B-G	6,000,000
Capital pagado		6,000,000
APORTE PATRIMONIAL NO CAPITALIZADO		18,388,840
Otros contribuciones		18,388,840
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		0
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		0
RESULTADO DEL PERÍODO		-4,622,225
Utilidad neta del periodo antes de impuestos		-4,622,225
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		19,976,320


Jahaira Artavia P.
Auditora Interna


Rosaura Sánchez
Presidenta


Isabel Bonilla Lorenzo
Contadora CPI 6179



CRS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero 2011 al 31 de Marzo 2011
 (en colones sin céntimos)

	Nota	Cuenta	Importe
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS			
Comisiones por servicios	B	5,060 ₡	1,085,693.52
		5,060,010 ₡	1,085,693.52
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS			
Comisiones por servicios	B	4,060 ₡	-
Otros gastos operativos		4,060,010 ₡	-
		4,060,090 ₡	-
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal	B	4,070 ₡	5,707,918.14
Gastos por servicios externos		4,070,010 ₡	1,080,420.00
Gastos de movilidad y comunicaciones		4,070,020 ₡	600,000.00
Gastos de infraestructura		4,070,030 ₡	346,990.00
Gastos generales		4,070,040 ₡	3,407,048.02
		4,070,050 ₡	273,460.12
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO POR OPERACIÓN DE SEGUROS			<u>₡ (4,622,224.62)</u>
GASTOS FINANCIEROS			
Otros gastos financieros	B	4,010 ₡	-
		4,010,090 ₡	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES			<u>₡ (4,622,224.62)</u>
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD			
Impuesto sobre la renta	B	₡	(1,386,667.39)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO			<u>3,060 ₡ (3,235,557.23)</u>

Jahaira Artavia Pérez
AUDITORA INTERNA

Rosaura Sánchez
PRESIDENTA

Isabel Bonilla L.
CONTADORA
CPI 6179



CRS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL FONDO GENERAL DE TRABAJO
PERIODO TERMINADO DEL 1 DE ENERO DE 2011 AL 31 DE MARZO DE 2011
(en colones sin céntimos)

Saldo al 1 de enero del 2011

Fondo general de trabajo

Saldo inicial 0

Aporte Capital Social 6,000,000

Aporte Patrimonial no capitalizado 18,388,840

Resultado del período a Marzo 2011 -4,622,225

Saldo al 31 de Marzo 2011 19,766,615

Jahaira Artavia P.
Auditora Interna

Rosaura Sánchez
Presidenta

Isabel Bonilla Lorenzo
Contadora
CPI 6179



CRS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE FLUJO EN EFECTIVO
AL 31 DE MARZO DE 2011
(en colones sin céntimos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Resultado neto	-4,622,225
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo obtenido de las operaciones:	
Depreciaciones	163,650
Provisiones para aguinaldo y vacaciones	54,957

Efectivo generado por las operaciones -4,403,618

Cambios en activos y pasivos de operación:

En comisiones por cobrar	-1,085,694
En cuentas por cobrar por operaciones	-150,000
En aportaciones patronales y laborales por pagar	154,748
En otros activos restringidos	-1,000,000
Total de cambios en activos y pasivos de operación	-2,080,946

Efectivo neto usado en actividades de operación -6,484,564

Flujos de efectivo por actividades de inversión:

Adquisición de equipo y mobiliario	-1,767,662
Adquisición de equipo de computación	-6,662,264
Adquisición activos intangibles software en uso	-2,272,859

Efectivo neto usado en actividades de inversión -10,702,785

Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:

Aporte de Capital Pagado	6,000,000
Otras contribuciones de aporte patrimonial no capitalizado	18,388,840

Incremento(disminución) neto de efectivo 7,201,491

Efectivo en caja y bancos al 01.01.2011 0

Efectivo en caja y bancos al 31.03.2011 7,201,491

Jahaira Artavia P.
Auditora Interna

Rosaura Sánchez
Presidenta

Isabel Bonilla L.
Contadora
CPI 6179



CRS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2011

NOTA A-CONSTITUCION Y ACTIVIDAD

La sociedad se constituyó el 27 de Octubre del 2010 conforme a las Leyes de la República de Costa Rica por un plazo de 99 años.

La composición de Junta Directiva y otra información relacionada será publicada en el informe de Gobierno Corporativo del 2011 en nuestra página web.

NOTA B- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

La situación financiera y el resultado de las operaciones de la sociedad corredora de seguros se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIFF, NIC) conforme se dispone en la reglamentación sobre la presentación y revelación de estados financieros en la normativa contable emitida por el CONASSIF.

A continuación se presenta un resumen de las principales prácticas contables de la sociedad, aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros que se acompañan.

- **Moneda y transacciones en monedas extranjeras**

Los registros contables de la sociedad corredora se llevan en colones costarricenses. La compañía registra sus transacciones en monedas extranjeras al tipo de cambio del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la empresa valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren.

- **Unidad monetaria**

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado en el marco de bandas cambiarias fijadas por el BCCR.

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢). Las transacciones en dólares son contabilizadas al tipo de cambio promedio del día (compra y venta) y de acuerdo con el tipo de cambio fijado por el Banco Central de Costa Rica.

- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos que tienen madurez no mayor a tres meses.

- **Cuentas a cobrar**

El detalle de cuentas a cobrar está valuado a valores de realización.



CRS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2011

- **Activo fijo**

Los inmuebles, mobiliario y equipo están registrados al costo de adquisición o construcción. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta.

- **Activos intangibles**

Los activos intangibles están contabilizados a su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

- **Impuesto sobre la renta**

La sociedad agencia aplica un 30% de tasa de impuesto de renta según las disposiciones tributarias vigentes.

- **Provisiones**

De acuerdo con las Leyes Laborales Costarricenses, si un empleado es despedido sin causa justificada tiene derecho a cobrar preaviso y auxilio de cesantía. La sociedad realiza una provisión para efectos de cubrir este rubro así como las vacaciones y aguinaldos.

- **Ingresos**

Los ingresos de la sociedad corredora de seguros corresponden al pago por comisiones colocación e intermediación de seguros dentro de un mercado abierto con las compañías aseguradoras avaladas por SUGESE.

- **Período económico**

CRS Sociedad Corredora de seguros inició el período condicionado el 30 de Setiembre de 2010, de acuerdo a la nota de SUGESE SGS-R-418-2010. El inicio de operaciones es a partir del 28 de Febrero de 2011, de acuerdo a la nota de SUGESE SGS-0411-2011 y con número de licencia SC-11-107.

En acatamiento a la normativa establecida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero el periodo económico es en año natural, por lo tanto va del 1 de Enero del 2011 al 31 de diciembre 2011.

- **Negocio en marcha**

La empresa inició su etapa pre-operativa el 30 de Setiembre de 2010 y de manera oficial inició sus operaciones el día 28 de Febrero de 2011 por medio de la nota SGS-0411-2011, con número de licencia SC-11-107. Los resultados al cierre 31 de marzo 2011 muestran una pérdida, la cual se deriva de la totalidad de gastos generados durante el período de desarrollo del proyecto y de acuerdo a la NIC 38, este tipo de gastos son llevados de forma directa a los resultados del período.



CRS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2011

- **Errores**

La corrección de errores fundamentales que se relacionan con periodos anteriores se ajusta conforme a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del periodo. El importe de las correcciones que se determine del periodo corriente es incluido en la determinación del resultado del periodo. Los estados financieros de periodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad. No se consideran errores fundamentales las pérdidas o ganancias reconocidas como resultado del desenlace de una contingencia, que previamente no pudo ser estimada con suficiente fiabilidad ni los ajustes provenientes por estimaciones contables.

NOTA C- CONCILIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las NIIF requieren la conciliación del saldo de efectivo y equivalentes en el balance de situación y el equivalente de efectivo del estado de flujos de efectivo; al 31 de marzo es:

Depósitos a la vista en entidades Financieras del país	¢ <u>7.201.490,50</u>
-----------------------------------------------------------	-----------------------

NOTA D- OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS

Corresponden a los depósitos dados en garantía en entidades públicas del país y se detallan a continuación:

Depósito en garantía por arrendamiento	¢ 1.000.000,00
----------------------------------------	----------------

NOTA E- RESPONSABILIDAD CIVIL

En cumplimiento a la ley 8653, Artículo 26, inciso 26, CRS Sociedad Corredora de Seguros mantiene una póliza de responsabilidad civil que responde por sus actuaciones como intermediario y por las acciones de sus corredores acreditados por un monto de ¢ 200.000.000,00.

NOTA F- CONTINGENCIA

Al 31 de Marzo del 2011 la sociedad corredora no enfrenta casos en trámite ante el Poder Judicial.



CRS SOCIEDAD CORREDORA DE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2011

NOTA G-INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren la revelación de riesgos asociados a los instrumentos financieros. Los riesgos se refieren a las posibilidades de obtener flujos de efectivo de los activos financieros y de poder afrontar los pagos de pasivos financieros.

Para el logro de objetivos, la empresa tiene políticas y procedimientos que ayuden a medir y manejar los riesgos inherentes a la administración del capital. Para tal fin recae la responsabilidad en la Junta Directiva como órgano responsable de establecer y vigilar todo lo referente a la administración de los riesgos, desarrollando y dando seguimiento a las políticas y procedimientos para un control y administración adecuada.

- **Riesgos de liquidez**

Las pérdidas de gran cuantía pueden imposibilitar la renovación u obtención de pasivos para la empresa, lo cual puede tener relación directa con descuentos o venta anticipada de activos para hacer frente a las obligaciones.

CRS procura en todo momento mantener disponibles los recursos suficientes para hacer frente a los gastos de operación.

- **Riesgos de mercado**

El riesgo de mercado esta compuesto por factores externos como: política económica aplicada por el Gobierno que incluye la política fiscal, monetaria, etc. Además de la influencia directa de la inflación devaluación y tasas de interés.

Aparece también el riesgo a no percibir el principal o intereses por parte del emisor de inversiones en títulos a nombre de la empresa. Al 31 de Marzo de 2011, CRS no dispone de inversiones en títulos valores.

- **Riesgo de tasa de interés**

Por el tipo de inversión y su magnitud, no se estima que las tasas de interés afecten la liquidez de la compañía.

- **Riesgo de tipo de cambio**

Hay una posición neta positiva en monedas extranjeras, lo que proporciona seguridad razonable de que el efecto de una devaluación importante no afecte la liquidez de la compañía.

NOTA H-AUTORIZACION PARA EMITIR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 31 de Marzo del 2011 fueron autorizados para su emisión por parte de la Junta Directiva.