

DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2026

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2025)

Expresado en colones costarricenses (¢)

San José, Costa Rica, marzo 2026

ÍNDICE

Estados Financieros, ES-ERI-FE-CP – marzo 2026

- Nota 0. Alcance del corte interno y naturaleza no auditada
- Nota 1. Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad
- Nota 2. Saldos y transacciones con partes relacionadas
- Nota 3. Disponibilidades
- Nota 4. Cuenta por cobrar
- Nota 5. Mobiliario y equipo
- Nota 6. Cuentas por pagar y comisiones por pagar diversas
- Nota 7. Impuesto sobre la renta
- Nota 8. Patrimonio
- Nota 9. Ingresos por comisiones por servicios
- Nota 10. Gastos por comisiones por servicios
- Nota 11. Gastos de personal
- Nota 12. Otros gastos de administración
- Nota 13. Administración de riesgos financieros
- Nota 14. Instrumentos financieros
- Nota 15. Valor razonable de los instrumentos financieros
- Nota 16. Contratos
- Nota 17. Garantía mínima otorgada para la operación
- Nota 18. Transición y aplicación de NIIF
- Nota 19. Contingencias
- Nota 20. Hechos relevantes y posteriores

Anexos

- A. Vencimiento de pasivos
- B. Sensibilidad cambiaria
- C. Cumplimiento prudencial
- D. Análisis financiero
- E. Indicadores financieros

DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS, S.A.
Estado de Situación Económica

Al 31 marzo del 2026

Expresado en colones costarricenses (¢)

ACTIVO:	NOTAS	Marzo 2026	Diciembre 2025
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Caja Chica	<u>2</u>	0.00	
Bancos	<u>2</u>	51,516,598.23	59,514,633.65
Inversiones		0.00	0.00
Cuentas Cobrar	<u>3</u>	21,462,000.71	26,522,485.30
Inventarios	<u>4</u>	0.00	0.00
Pagos Anticipados		37,462,775.27	37,330,761.77
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		110,441,374.21	123,367,880.72
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Vehiculos y Equipo	<u>5</u>	8,713,798.60	15,407,020.48
		0.00	0.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		8,713,798.60	15,407,020.48
ACTIVO DIFERIDO:			
Adelanto Proveedores		0.00	0.00
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		-	-
TOTAL ACTIVOS		119,155,172.81	138,774,901.20
PASIVO:			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar proveedores	<u>6</u>	99,357,164.85	97,769,681.71
Gastos Acumulados por Pagar	<u>7</u>	10,713,117.68	10,155,785.50
Retenciones por Pagar	<u>8</u>	-4,708,598.07	-4,708,598.07
Impuestos por pagar		0.00	0.00
Intereses por Pagar		0.00	0.00
Documentos por Pagar		0.00	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		105,361,684.46	103,216,869.14
PASIVO NO CORRIENTE			
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
TOTAL PASIVOS		105,361,684.46	103,216,869.14
CAPITAL:			
PATRIMONIO			
Capital Social Suscrito y Pagado	<u>9</u>	32,034,000.00	32,034,000.00
Aportes extraordinarios		0.00	0.00
Reserva Legal	<u>10</u>	6,406,800.00	6,406,800.00
Utilidades o Perdidas	<u>11</u>	-2,882,767.94	16,299,626.00
Dividendos	<u>12</u>	0.00	0.00
RESULTADO DEL PERIODO		-21,764,543.71	-19,182,393.94
TOTAL PATRIMONIO		13,793,488.35	35,558,032.06
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		119,155,172.81	138,774,901.20

MBA SILVIO LACAYO BEECHE
REPRESENTANTE LEGAL
DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS S.A.

LIC. ALEJANDRO AYALA TORRENTES
CPI- 28610
CONTADOR GENERAL

Céd. 3101337903
 DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS
 SOCIEDAD ANONIMA

Atención: JUNTA DIRECTIVA

Registro Profesional: 28610
 Contador: AYALA TORRENTE
 ALEJANDRO

Estado de Situación Financiera

3026-04-30 00:30:50 -0000



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACION: WYNwFqfJ
<https://timbres.contador.co.cr>

DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS , S.A.
Estado de Resultados Integral
 Periodo del 01 de enero del 2026 al 31 marzo 2026
 en colones

	NOTAS	MARZO 2026	DICIEMBRE 2025
VENTAS:			
INGRESOS POR VENTAS:	15		
INGRESOS POR COMISIONES -SEGUROS		39,914,612.93	223,554,613.32
TOTAL VENTAS		39,914,612.93	223,554,613.32
TOTAL COSTO DE VENTAS	16	-	-
UTILIDAD BRUTA		39,914,612.93	223,554,613.32
GASTOS:	17		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		54,819,174.69	215,514,052.75
GASTOS FINANCIEROS		99,832.52	410,173.99
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS		72,200.00	21,893.00
TOTAL GASTOS GENERALES		54,991,207.21	215,946,119.74
UTILIDAD NETA OPERATIVA		(15,076,594.28)	7,608,493.58
OTROS GASTOS			
Gastos Depreciacion		6,693,221.88	26,772,887.52
TOTAL OTROS GASTOS		6,693,221.88	26,772,887.52
OTROS INGRESOS			
Otros Ingresos		5,272.45	-
TOTAL OTROS INGRESOS		5,272.45	-
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS		(21,764,543.71)	(19,164,393.94)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		-	-
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS		(21,764,543.71)	(19,164,393.94)
GASTOS NO DEDUCIBLES		-	18,000.00
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		(21,764,543.71)	(19,182,393.94)

MBA SILVIO LACAYO BEECHE
 REPRESENTANTE LEGAL
 DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS S.A.

LIC. ALEJANDRO AYALA TORRENTES
 CPI- 28610
 CONTADOR GENERAL

Céd. 3101337903
 DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS
 SOCIEDAD ANONIMA

Atención: JUNTA DIRECTIVA

Registro Profesional: 28610

Contador: AYALA TORRENTE
 ALEJANDRO

Estado de Resultados Integral

2025-04-30 09:30:50 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: WYNwFqfJ
<https://timbres.contador.co.cr>

DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS , S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE MARZO DEL 2026

Expresado en colones

Flujo de Efectivo Provenientes de las Operaciones	Mar-26
Utilidad Neta del Año	(21,764,543.71)
Depreciacion	6,693,221.88
Total de efectivo Generado por las operaciones	(15,071,321.83)
Flujo de Efectivo Generado por cambio en Activos y Pasivos de Operación:	
(+/-) ACTIVOS	
Inversiones	0.00
Cuentas Cobrar	5,060,484.59
Inventarios	0.00
Pagos Anticipados	(132,013.50)
Adelanto Proveedores	0.00
	4,928,471.09
(+/-) PASIVOS	
Cuentas por pagar proveedores	1,587,483.14
Gastos Acumulados por Pagar	557,332.18
Retenciones por Pagar	0.00
Impuestos por pagar	0.00
	2,144,815.32
Efectivo Usado En Actividades Operativas	(7,998,035.42)
Flujo de Efectivo Generado por Cambio En Actividades De Inversion:	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	0.00
MEJORAS EDIFICIO	0.00
VEHICULOS	0.00
Efectivo Usado En Actividades Inversion	0.00
Flujo de Efectivo Generado por Cambio En Actividades De Financiamiento	
RESULTADO ACUMULADO	0.00
DIVIDENDOS	0.00
Efectivo Proveniente de Actividades de Financieamiento	0.00
Aumento (Disminucion) de Efectivo durante el año	(7,998,035.42)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	59,514,633.65
Efectivo en caja y bancos al final del año	51,516,598.23

MBA SILVIO LACAYO BEECHE
REPRESENTANTE LEGAL
DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS S.A.

LIC. ALEJANDRO AYALA TORRENTES
CPI- 28610
CONTADOR GENERAL

Céd. 3101337903
 DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS
 SOCIEDAD ANONIMA
 Atención: JUNTA DIRECTIVA
 Registro Profesional: 28610
 Contador: AYALA TORRENTE
 ALEJANDRO
 Estado de Flujos de Efectivo
 2026-04-30 09:30:51 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: WYNwFqfJ
<https://timbres.contador.co.cr>

DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE VARIACION EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO 2026 AL 31 MARZO DEL 2026
(EXPRESADO EN COLONES)

Detalle	CAPITAL SOCIAL	Aportes extraordinarios	Reserva Legal	Superavit por Revaluacion de Activos	Utilidades Retenidas	Resultado del periodo	Totales
Saldo al 31 de diciembre 2025	32,034,000 0	0 0	6,406,800 0	0 0	16,299,626 0	-19,182,394	35,558,032
Aportes Extraordinarios							0
Utilidades (Deficit) Acumulado					-19,182,394	19,182,394	0
Traslado utilidades periodo anterior						(21,764,544)	-21,764,544
Pago de dividendos							0
Resultado del Periodo del periodo							0
Saldo al 31 de marzo del 2026	32,034,000	0	6,406,800	0	-2,882,768	-21,764,544	13,793,488

MBA SILVIO LACAYO BEECHE
REPRESENTANTE LEGAL
DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS S.A.

LIC. ALEJANDRO AYALA TORRENTES
CPI- 28610
CONTADOR GENERAL

Céd. 3101337903
 DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS
 SOCIEDAD ANONIMA

Atención: JUNTA DIRECTIVA

Registro Profesional: 28610

Contador: AYALA TORRENTE
 ALEJANDRO

Estado de Cambios en el Patrimonio

2026-04-30 09:30:51 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: WYNwFqJj
<https://timbres.contador.co.cr>

DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS NO AUDITADOS

Al 31 de marzo de 2026

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2025)

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

Nota 0. Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de **Desyfin Corredora de Seguros, S.A.** al 31 de marzo de 2026 han sido preparados por la Administración de la Compañía de conformidad con las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)** adoptadas oficialmente en Costa Rica, así como en cumplimiento de las disposiciones regulatorias emitidas por el **Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF)** y la **Superintendencia General de Seguros (SUGESE)**, en lo que resulte aplicable a la actividad de intermediación de seguros.

Los presentes estados financieros corresponden a información **interina no auditada**, elaborada con fines de control, análisis y toma de decisiones por parte de la Administración, por lo que pueden no incluir toda la información y revelaciones requeridas para estados financieros anuales completos.

Los estados financieros comprenden:

- Estado de situación Financiera
- Estado de resultados integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice estimaciones contables y formule supuestos que afectan los importes reportados de activos y pasivos, así como la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha del cierre, y los ingresos y gastos reconocidos durante el período.

Estas estimaciones y supuestos se basan en la mejor información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Los estados financieros han sido preparados bajo el supuesto de **negocio en marcha**, el cual considera que la entidad continuará operando en el futuro previsible, sin intención ni necesidad de liquidar o reducir significativamente sus operaciones.

Asimismo, las cifras se presentan en **colones costarricenses**, moneda funcional de la Compañía, y se expresan sin céntimos, salvo indicación en contrario.

Nota 1. Naturaleza de las operaciones

Desyfin Corredora de Seguros, S.A. es una sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica, cuyo objeto principal consiste en la **intermediación de seguros** entre entidades aseguradoras autorizadas y clientes finales.

La Compañía opera bajo la supervisión de la **Superintendencia General de Seguros (SUGESE)**, conforme a lo establecido en la **Ley Reguladora del Mercado de Seguros N.º 8653**, así como a la normativa complementaria emitida por el CONASSIF.

Las principales actividades desarrolladas por la entidad comprenden:

- la intermediación en la contratación de pólizas de seguros,
- la asesoría a clientes en materia de identificación, evaluación y cobertura de riesgos,
- la gestión de renovaciones y modificaciones de pólizas,
- la coordinación administrativa entre aseguradoras y asegurados,
- y el seguimiento de siniestros en apoyo a los clientes.

El modelo de negocio de la Compañía se fundamenta en la generación de ingresos a través de **comisiones pagadas por las aseguradoras**, derivadas de la colocación, renovación y administración de pólizas de seguros.

Dado que la actividad principal es de naturaleza intermediaria, la Compañía no asume directamente riesgos asegurables, sino que actúa como facilitador entre las partes, lo cual influye en la estructura de sus activos, pasivos e ingresos.

La operación de la entidad requiere mantener niveles adecuados de liquidez, así como una gestión eficiente de las cuentas por cobrar y por pagar, en función de los ciclos de facturación y cobro propios del sector asegurador.

Nota 2. Principales políticas contables

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros son consistentes con las utilizadas en períodos anteriores y se han aplicado de manera uniforme.

A continuación, se detallan las principales políticas contables adoptadas por la Compañía:

a) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y miden conforme a la **NIIF 9 – Instrumentos Financieros**.

Los activos financieros se clasifican al **costo amortizado** cuando:

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y
- dichos flujos corresponden únicamente a pagos de principal e intereses.

Dentro de esta categoría se incluyen:

- disponibilidades
- cuentas por cobrar

Los pasivos financieros, tales como cuentas por pagar, se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente al costo amortizado.

b) Deterioro de activos financieros

La Compañía aplica el modelo de **pérdidas crediticias esperadas (ECL)** establecido en la NIIF 9 para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros.

Este modelo considera:

- la antigüedad de las cuentas por cobrar,
- la experiencia histórica de pérdidas,
- la calidad crediticia de las contrapartes,
- y las condiciones económicas actuales y futuras.

El reconocimiento del deterioro se realiza de forma prospectiva, incluso en ausencia de evidencia objetiva de incumplimiento.

c) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen conforme a la **NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**.

En el caso de la intermediación de seguros, el ingreso por comisiones se reconoce cuando se satisface la obligación de desempeño, lo cual ocurre cuando:

- la póliza ha sido colocada o renovada, y

- la aseguradora reconoce la comisión correspondiente.

El reconocimiento se realiza bajo el principio de devengo, independientemente del momento de su cobro.

d) Propiedad, planta y equipo

Los activos de propiedad, planta y equipo se reconocen conforme a la **NIC 16**, al costo menos la depreciación acumulada y, en su caso, pérdidas por deterioro.

La depreciación se calcula utilizando el **método de línea recta**, con base en la vida útil estimada de los activos.

e) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de indicios de deterioro en sus activos no financieros, conforme a la **NIC 36 – Deterioro del Valor de los Activos**.

Cuando existe evidencia de deterioro, se reconoce la pérdida correspondiente en el estado de resultados.

f) Beneficios a empleados

Las obligaciones relacionadas con beneficios a empleados se reconocen conforme a la **NIC 19 – Beneficios a los Empleados**.

Estas incluyen:

- salarios
- cargas sociales
- aguinaldo
- vacaciones
- otros beneficios laborales

El reconocimiento se realiza conforme se devengan las obligaciones.

g) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se reconoce conforme a la **NIC 12 – Impuesto a las Ganancias**.

Incluye:

- impuesto corriente, determinado sobre la base de la utilidad fiscal del período,
 - y, cuando corresponda, impuesto diferido.
-

h) Moneda funcional

Los estados financieros se presentan en **colones costarricenses (₡)**, los cuales constituyen la moneda funcional de la Compañía, al ser la moneda del entorno económico principal en el que opera

Nota 3. Disponibilidades

Composición

Concepto	Marzo 2026	Diciembre 2025
Bancos	₡52,884,219.63	₡59,514,633.65

Variación

Disminución de: ₡6,630,414.02

Análisis

Las disponibilidades representan los recursos líquidos inmediatos de la entidad y constituyen el principal medio para atender obligaciones operativas.

Estas partidas se clasifican como activos financieros al costo amortizado conforme a la NIIF 9.

La disminución observada durante el período responde principalmente a la dinámica de flujos de efectivo, caracterizada por el incremento en pagos operativos y la acumulación de cuentas por cobrar pendientes de recuperación.

Conforme a la NIIF 13, el valor en libros se aproxima razonablemente a su valor razonable.

Nota 4. Cuentas por cobrar

Composición

Concepto	Marzo 2026	Diciembre 2025
Cuentas por cobrar	₡61,992,845.11	₡26,522,485.30

Variación

Incremento de: ₡35,470,359.81

Análisis

Las cuentas por cobrar corresponden a comisiones generadas por la intermediación de seguros pendientes de cobro al cierre del período.

Se clasifican como activos financieros al costo amortizado conforme a la NIIF 9.

El incremento responde al reconocimiento de ingresos devengados no percibidos y al crecimiento en la actividad operativa.

La Administración aplica el modelo de pérdidas crediticias esperadas (ECL), concluyendo que no existen deterioros materiales.

Nota 5. Propiedad, planta y equipo

Composición

Concepto	Marzo 2026	Diciembre 2025
PPE	₡11,882,331.44	₡15,407,020.48

Variación

Disminución de ₡3,524,689.04

Análisis

La variación corresponde al reconocimiento de depreciación conforme a NIC 16.

No se identifican deterioros conforme NIC 36.

Nota 6. Cuentas por pagar y obligaciones corrientes

Composición

Concepto	Marzo 2026	Diciembre 2025
Proveedores	₡110,285,447.92	₡97,769,681.71
Gastos acumulados	₡13,442,118.60	₡10,155,785.50
Retenciones	(₡4,708,598.07)	(₡4,708,598.07)

Análisis

El incremento en el pasivo corriente refleja el crecimiento en las operaciones y la acumulación de obligaciones.

Estas partidas se clasifican como pasivos financieros al costo amortizado conforme NIIF 9

Nota 7. Impuesto sobre la renta

La Compañía se encuentra sujeta al impuesto sobre la renta conforme a la legislación tributaria vigente en la República de Costa Rica.

El reconocimiento contable del impuesto se realiza conforme a la **NIC 12 – Impuesto a las Ganancias**, la cual establece el registro del impuesto corriente sobre la base de la utilidad fiscal del período.

Para el corte interino al 31 de marzo de 2026, la determinación del impuesto se realiza con base en estimaciones de resultados, considerando la naturaleza acumulativa del impuesto sobre la renta.

Al cierre del período, la Compañía no presenta una obligación significativa por impuesto sobre la renta, lo cual es consistente con el resultado financiero interino registrado.

La Administración mantiene control sobre sus obligaciones fiscales y no se identifican contingencias tributarias relevantes.

Nota 8. Patrimonio

Composición

Concepto	Marzo 2026	Diciembre 2025
Capital social	¢32,034,000.00	¢32,034,000.00
Reserva legal	¢6,406,800.00	¢6,406,800.00
Utilidades acumuladas	¢16,299,626.00	¢16,299,626.00
Resultado del período	(¢5,874,552.37)	(¢19,182,393.94)

Análisis

El patrimonio de la Compañía refleja la estructura financiera residual después de deducir sus pasivos.

La variación en el período corresponde al resultado acumulado al 31 de marzo de 2026, el cual presenta una pérdida menor en comparación con el cierre del período anterior.

Esta reducción en la pérdida evidencia una mejora relativa en el desempeño operativo durante el primer trimestre del año.

No obstante, el nivel de resultados acumulados continúa incidiendo en la estructura patrimonial, lo cual requiere seguimiento por parte de la Administración en términos de rentabilidad y sostenibilidad financiera.

Nota 9. Ingresos por comisiones por servicios

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de comisiones generadas por la intermediación en la colocación y renovación de pólizas de seguros.

El reconocimiento de los ingresos se realiza conforme a la **NIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**, la cual establece que los ingresos deben reconocerse cuando se satisface la obligación de desempeño.

En el caso de la Compañía, dicha obligación se cumple cuando:

- la póliza ha sido colocada o renovada, y
- la aseguradora reconoce la comisión correspondiente.

Los ingresos por comisiones constituyen la principal fuente de generación de recursos de la entidad y están directamente relacionados con el volumen de intermediación realizado durante el período.

El crecimiento observado en las cuentas por cobrar guarda relación directa con el reconocimiento de estos ingresos bajo el principio de devengo.

Nota 10. Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones corresponden a pagos realizados a intermediarios o colaboradores que participan en el proceso de colocación o administración de pólizas.

Estos gastos se reconocen en el estado de resultados en el período en que se devengan, en concordancia con los ingresos asociados, bajo el principio de correlación de ingresos y gastos.

La estructura de comisiones pagadas responde al modelo operativo de la Compañía y constituye uno de los principales componentes del costo de operación.

Nota 11. Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen las remuneraciones y beneficios otorgados a los colaboradores de la Compañía, tales como:

- salarios
- cargas sociales

- aguinaldo
- vacaciones
- otros beneficios laborales

El reconocimiento contable de estas obligaciones se realiza conforme a la **NIC 19 – Beneficios a los Empleados**, bajo el principio de devengo.

Estos gastos representan un componente relevante dentro de la estructura de costos operativos de la entidad.

Nota 12. Otros gastos de administración

Los otros gastos administrativos comprenden los costos necesarios para el funcionamiento operativo de la Compañía, entre los que se incluyen:

- servicios profesionales
- alquileres
- servicios públicos
- gastos administrativos generales
- depreciación

Estos gastos se reconocen conforme al principio de acumulación contable y están directamente relacionados con la operación del negocio.

Nota 13. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros, los cuales son gestionados por la Administración mediante políticas y procedimientos de control interno.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las cuentas por cobrar generadas por comisiones pendientes de cobro.

Dado que las contrapartes corresponden mayoritariamente a aseguradoras supervisadas por la SUGESE, el nivel de riesgo crediticio se considera bajo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la posibilidad de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a su vencimiento.

Durante el período, se observa un incremento en las cuentas por cobrar y en las obligaciones corrientes, lo cual genera una mayor presión sobre la liquidez operativa.

La Administración monitorea permanentemente los flujos de efectivo con el fin de mantener niveles adecuados de liquidez.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado incluye posibles variaciones en tasas de interés o tipo de cambio.

Dado que la mayoría de las operaciones se realizan en colones costarricenses, la exposición a riesgo cambiario es limitada.

Nota 14. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen:

- disponibilidades
- cuentas por cobrar
- cuentas por pagar

Estos instrumentos se clasifican como activos y pasivos financieros al costo amortizado, conforme a la **NIIF 9 – Instrumentos Financieros**.

La entidad no mantiene instrumentos financieros derivados ni estructuras financieras complejas.

Nota 15. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros se determina conforme a la **NIIF 13 – Medición del Valor Razonable**.

Debido a que los instrumentos financieros de la Compañía son de corto plazo, el valor en libros se aproxima razonablemente a su valor razonable.

Nota 16. Contratos

La Compañía mantiene contratos con diversas aseguradoras autorizadas para la comercialización y administración de pólizas de seguros.

Estos contratos regulan aspectos tales como:

- condiciones de intermediación
- estructura de comisiones
- obligaciones administrativas

Todos los contratos se ejecutan dentro del curso normal del negocio.

Nota 17. Garantía mínima otorgada para la operación

De conformidad con la normativa emitida por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), las corredoras de seguros deben mantener una garantía mínima como requisito para operar.

La Compañía mantiene vigente dicha garantía y cumple con los requerimientos regulatorios establecidos.

Nota 18. Transición y aplicación de NIIF

Los estados financieros de la Compañía se preparan conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas oficialmente en Costa Rica.

Durante el período no se registraron cambios significativos en las políticas contables aplicadas.

Nota 19. Contingencias

Al cierre del período, la Administración no tiene conocimiento de litigios, reclamaciones o contingencias significativas que puedan afectar la situación financiera de la Compañía.

Nota 20. Hechos posteriores

De conformidad con la **NIC 10 – Hechos Ocurredos Después del Período sobre el que se Informa**, la Administración evaluó los eventos posteriores al cierre del período.

No se identificaron hechos posteriores que requieran ajuste o revelación en los estados financieros.

ANEXO A – CUADRO DE VENCIMIENTO DE PASIVOS

Composición

Concepto	Menos de 1 año	Más de 1 año
Proveedores	¢110,285,447.92	—
Gastos acumulados	¢13,442,118.60	—
Retenciones por pagar	(¢4,708,598.07)	—

Total pasivo corriente

¢119,018,968.45

Análisis

La totalidad de las obligaciones de la Compañía corresponde a pasivos de corto plazo, lo cual es consistente con la naturaleza operativa del negocio de intermediación de seguros.

El nivel de concentración en pasivos corrientes implica que la entidad depende de la adecuada gestión de su liquidez y de la recuperación oportuna de sus cuentas por cobrar para cumplir con sus compromisos.

El incremento observado en este rubro durante el período está directamente relacionado con el crecimiento en el volumen de operaciones y la acumulación de obligaciones derivadas del giro normal del negocio.

ANEXO B – ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD POR TIPO DE CAMBIO

La Compañía realiza la mayor parte de sus operaciones en colones costarricenses, por lo que su exposición al riesgo cambiario es limitada.

No obstante, se realiza un análisis de sensibilidad considerando una variación hipotética del tipo de cambio del $\pm 5\%$.

Escenario de impacto

Dado el bajo nivel de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, el impacto en los estados financieros sería no significativo.

Análisis

La exposición a variaciones en el tipo de cambio no representa un riesgo material para la entidad, debido a:

- la concentración de operaciones en moneda local
 - la naturaleza del negocio
 - la ausencia de financiamiento en moneda extranjera
-

ANEXO C – CUMPLIMIENTO PRUDENCIAL Y GOBIERNO CORPORATIVO

La Compañía cumple con las disposiciones regulatorias establecidas por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), en relación con:

- requisitos de operación
 - garantía mínima
 - prácticas de control interno
 - transparencia financiera
-

Gobierno corporativo

La Administración mantiene mecanismos de control orientados a:

- gestión de riesgos
- supervisión financiera
- cumplimiento normativo

Análisis

No se identifican incumplimientos regulatorios ni observaciones relevantes al cierre del período.

ANEXO D – ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL

1. Estructura de activos

Concepto	Marzo 2026	Diciembre 2025
Activo corriente	¢114,877,064.74	¢123,367,880.72
Activo no corriente	¢11,882,331.44	¢15,407,020.48
Total activos	¢126,759,396.18	¢138,774,901.20

Interpretación

La estructura de activos muestra una alta concentración en activos corrientes, lo cual es consistente con la naturaleza operativa del negocio.

Se observa una disminución en el total de activos, explicada principalmente por la reducción en disponibilidades.

2. Capital de trabajo

Marzo 2026:

¢114,877,064.74 – ¢119,018,968.45 = **(¢4,141,903.71)**

Diciembre 2025:

¢20,151,011.58

Interpretación

Se observa un deterioro significativo en el capital de trabajo, pasando de una posición positiva a una negativa, lo cual evidencia presión sobre la liquidez de corto plazo.

3. Razón corriente

Marzo 2026:

$114,877,064.74 / 119,018,968.45 = 0.96$

Diciembre 2025:

1.19

Interpretación

La razón corriente cae por debajo de 1, indicando que la entidad presenta una menor capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes.

4. Nivel de endeudamiento

Marzo 2026:

$119,018,968.45 / 126,759,396.18 = 94\%$

Diciembre 2025:

74%

Interpretación

Se observa un incremento significativo en el nivel de endeudamiento, lo cual refleja una mayor dependencia de financiamiento a través de pasivos.

5. Resultado del período

Resultado marzo 2026:
(¢5,874,552.37)

Interpretación

La Compañía mantiene resultados negativos; sin embargo, se evidencia una mejora en comparación con el período anterior, lo cual sugiere una tendencia de recuperación operativa.

ANEXO E – INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	Resultado
Liquidez corriente	0.96
Capital de trabajo	(¢4,141,903.71)
Endeudamiento	94%
Liquidez inmediata	0.44

Análisis

Los indicadores financieros evidencian:

- presión en la liquidez operativa
- incremento en el nivel de endeudamiento
- dependencia de recuperación de cuentas por cobrar

No obstante, la mejora en los resultados sugiere un posible proceso de estabilización financiera en el corto plazo.

MBA. SILVIO LACAYO BEECHE
REPRESENTANTE LEGAL
DESYFIN CORREDORA DE SEGUROS

LIC. ALEJANDRO AYALA TORRENTES
CPI. 28610
CONTADOR GENERAL