



Sagikor

COSTA RICA

Aseguradora Sagikor Costa Rica S.A.
(San José, Costa Rica)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2015

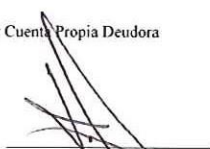
Índice del contenido

Estado de Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los estados financieros

Aseguradora Sagicoor Costa Rica S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre 2015
(cifras en colones exactos)

	Nota	2015	2014		Nota	2015	2014
ACTIVO				PASIVO			
DISPONIBILIDADES	3	903,164,782	58,524,828	OBLIGACIONES CON ENTIDADES	-	-	19,507,936
EFFECTIVO		50,000	50,000	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS A PLAZO	-	-	18,635,815
DEPÓSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS		899,787,753	58,474,828	OBLIGACIONES CON ENTIDADES NO FINANCIERAS	-	-	872,121
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADAS A DISPONIBILIDADES		3,327,029	-				
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	4	5,183,149,735	6,087,936,521	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		47,241,014	71,667,750
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		5,151,709,198	6,041,724,611	CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	10	38,098,141	53,963,810
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		31,440,537	46,211,910	IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO	11	9,142,873	17,703,940
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		812,120,638	567,038,959	PROVISIONES TÉCNICAS	12	992,918,302	525,584,548
PRIMAS POR COBRAR	5	773,203,411	474,446,835	PROVISION PARA PRIMAS NO DEVENGADAS		801,845,177	476,261,632
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS		180,000	-	PROVISIÓN PARA SINIESTROS REPORTADOS		149,930,874	49,322,916
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO E IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR	11	35,520,093	84,419,116	PROVISIÓN PARA SINIESTROS OCURRIDOS Y NO REPORTADOS		41,142,251	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		3,217,134	8,173,008	CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	13	67,484,590	47,733,682
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	6	161,150,771	70,734,089	CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		67,484,590	47,733,682
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO DEVENGADAS		71,761,903	70,734,089	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		38,875,634	-
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LA PROVISIÓN PARA SINIESTROS		89,388,868	-	OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS		38,875,634	-
BIENES MUEBLES	7	31,531,439	46,564,825	OTROS PASIVOS		3,674,620	6,768,749
EQUIPOS Y MOBILIARIO		25,086,596	24,889,836	INGRESOS DIFERIDOS		3,674,620	6,768,749
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		25,022,736	17,109,203				
BIENES TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO (DEPRECIACIÓN ACUMULADA BIENES MUEBLES)		(2,582,366)	(26,594,340)				
OTROS ACTIVOS		66,392,522	46,169,380	PATRIMONIO			
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		3,018,034	4,497,785	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO	14	6,033,373,755	6,033,373,755
CARGOS DIFERIDOS	8	35,558,891	4,689,800	CAPITAL PAGADO		6,033,373,755	6,033,373,755
ACTIVOS INTANGIBLES	9	25,249,825	33,430,583	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	14	387,975,536	215,692,150
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS		2,565,772	3,551,212	APORTES PARA INCREMENTOS DE CAPITAL		387,975,536	215,692,150
				AJUSTES AL PATRIMONIO		(27,668,427)	11,490,259
				AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS		(27,668,427)	11,490,259
				RESERVAS PATRIMONIALES		2,313,116	-
				RESERVA LEGAL		2,313,116	-
				RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(57,163,343)	(121,037,599)
				UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		63,874,256	-
				(PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES)		(121,037,599)	(121,037,599)
				RESULTADO DEL PERÍODO		(331,514,910)	66,187,372
				UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		-	66,187,372
				(PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO)		(331,514,910)	-
TOTAL ACTIVO		€ 7,157,509,887	6,876,968,602	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 7,157,509,887	6,876,968,602

Otras Cuentas de Orden por Cuenta Propia Deudora 15 491,603,270,478 245,923,572,101


Fernando Viquez P.
Sub- Gerente General


Susana Calderón Pérez
Contadora


Luis Fernando Gamboa
Auditor Interno

Aseguradora Sagcor Costa Rica S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015
 (cifras en colones exactos)

	Nota	2015	2014
I. INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	16	1,298,538,457	882,544,584
<i>1. INGRESOS POR PRIMAS</i>			
PRIMAS NETAS DE EXTORNOS Y ANULACIONES SEGURO DIRECTO		1,278,677,011	873,636,706
<i>2. INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</i>			
COMISIONES Y PARTICIPACIONES REASEGURO CEDIDO		3,043,107	8,907,878
<i>3. INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</i>			
SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS, REASEGURO CEDIDO		16,818,339	-
II. GASTOS POR OPERACIONES DE SEGUROS		1,288,043,654	995,401,084
<i>1. GASTOS POR PRESTACIONES</i>			
SINIESTROS PAGADOS, SEGURO DIRECTO	17	522,014,917	208,761,984
PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	17	3,372,313	-
<i>2. GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</i>			
GASTOS POR COMISIONES, SEGURO DIRECTO		24,504,220	7,112,629
<i>3. GASTOS DE ADMINISTRACION TÉCNICOS</i>			
GASTOS DE PERSONAL TÉCNICOS	20	289,581,848	319,158,414
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS TÉCNICOS	20	175,504,067	180,948,174
GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES TÉCNICOS	20	9,680,186	13,740,713
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA TÉCNICOS	20	54,937,246	59,391,994
GASTOS GENERALES TÉCNICOS	20	90,386,623	109,315,074
<i>3. GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</i>			
PRIMAS CEDIDAS, REASEGURO CEDIDO		118,062,234	96,972,102
III. VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		(367,755,057)	(207,641,808)
<i>1. INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</i>			
AJUSTE A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	21	1,833,085,877	878,900,953
<i>2. GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</i>			
AJUSTE A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	21	2,200,840,934	1,086,542,761
A. PÉRDIDA BRUTA POR OPERACIONES DE SEGUROS (I-II+III)		(357,260,254)	(320,498,308)
I. INGRESOS FINANCIEROS	18	331,906,979	636,196,980
INGRESOS FINANCIEROS POR DISPONIBILIDADES		4,531,244	439,195
INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		170,746,868	209,406,693
GANANCIAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)		132,797,699	426,351,092
OTROS INGRESOS FINANCIEROS		23,831,168	-
II. GASTOS FINANCIEROS	19	173,829,986	214,844,524
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		280,785	2,629,018
PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)		173,548,253	187,646,007
OTROS GASTOS FINANCIEROS		948	24,569,499
B. SUBTOTAL RESULTADOS FINANCIERO (I-II)		158,076,993	421,352,456
C. (PÉRDIDA) UTILIDAD POR OPERACIONES DE SEGUROS (A+B)		(199,183,261)	100,854,148
II. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		3,688,155	-
INGRESOS POR BIENES REALIZABLES		3,688,155	-
IV. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		45,741,455	34,666,776
COMISIONES POR SERVICIOS		4,402,568	5,741,113
OTROS GASTOS OPERATIVOS		41,338,887	28,925,663
V. GASTOS DE ADMINISTRACION NO TÉCNICOS		72,091,153	-
GASTOS DE PERSONAL NO TÉCNICOS		34,114,450	-
GASTOS GENERALES NO TÉCNICOS		37,976,703	-
D. RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES (I+II-III-IV-V)		(114,144,453)	(34,666,776)
E. (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACIONES (C+D)		(313,327,714)	66,187,372
F. IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD		18,187,196	-
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		18,187,196	-
G. (PÉRDIDA) UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO Y ANTES DE PARTICIPACIONES (E-F)		(331,514,910)	66,187,372
I. (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL PERIODO (G-H)		(331,514,910)	66,187,372


Fernando Viquez P.
Sub- Gerente General

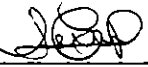
Susana Calderón Pérez
Contadora

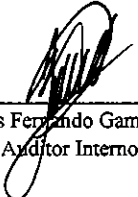
Luis Ferrer de Gamboa
Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
Estados de Cambio en el Patrimonio
 Al 31 de Diciembre 2015
(expresado en colones exactos)

Descripción	Nota	Capital Social	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas Legales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2013		5,772,995,373	255,788,172	2,258,026	-	(121,037,599)	5,910,003,972
Acciones Comunes		260,378,382	-	-	-	-	260,378,382
Capital Común por Registrar en el Registro Público		-	(40,096,022)	-	-	-	(40,096,022)
Ajuste por Valuación de las Inversiones Disponibles para la Venta, Neto del Impuesto de Renta		-	-	9,232,233	-	-	9,232,233
Resultado del Periodo		-	-	-	-	66,187,372	66,187,372
Reservas Legales		-	-	-	2,313,116	(2,313,116)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	13	6,033,373,755	215,692,150	11,490,259	2,313,116	(57,163,343)	6,205,705,937
Capital Común por Registrar en el Registro Público		-	172,283,386	-	-	-	172,283,386
Ajuste por Valuación de las Inversiones Disponibles para la Venta, Neto del Impuesto de Renta		-	-	(39,158,686)	-	-	(39,158,686)
Resultado del Periodo		-	-	-	-	(331,514,910)	(331,514,910)
Saldo al 31 de Diciembre 2015	13	6,033,373,755	387,975,536	(27,668,427)	2,313,116	(388,678,253)	6,007,315,727



 Fernando Viquez P.
 Sub- Gerente General


 Susana Calderón Pérez
 Contadora

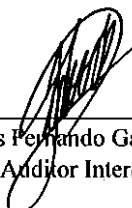

 Luis Fernando Gamboa
 Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
 Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2015
 (Cifras en colones exactos)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	(331,514,910)	66,187,372
Depreciaciones y amortizaciones	18,102,815	23,640,596
Depreciaciones de bienes vendidos	(13,336,288)	0
Ajuste al valor de los activos	(39,158,686)	9,232,233
Impuesto sobre la renta diferido	40,337,956	(53,300,774)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	5,945,797	(20,427,945)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	(293,980,703)	(214,499,552)
Otros activos	2,465,191	917,664
Otros pasivos	(3,094,129)	6,768,749
Otras cuentas por pagar y provisiones	23,009,965	33,302,311
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	14,771,373	29,055,326
Gastos preoperativos	-	51,791,662
Gastos diferidos	(30,869,091)	-
Provisiones técnicas	467,333,754	300,083,586
Participación de reaseguro en las provisiones técnicas	(90,416,682)	(70,734,089)
Obligaciones con entidades no financieras	(872,121)	-
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	19,750,908	47,733,682
Variación neta en los activos y pasivos	108,098,465	184,419,339
Total flujos netos de efectivo (usados) provistos por las actividades de operación	(217,470,648)	230,178,766
Flujos de de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	(196,760)	-
Adquisición de equipo de computación	(7,913,533)	(5,495,779)
Adquisición de software	(2,019,851)	(35,198,929)
Adquisición de mejoras a la propiedad arrendada	-	(2,939,999)
Venta de bienes tomados en arrendamiento financiero	28,577,760	-
Venta de inversiones disponibles para la venta	890,015,415	(373,757,734)
Total flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión	908,463,031	(417,392,441)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aporte de capital dado en efectivo	172,283,386	220,282,360
Obligaciones con entidades financieras a plazo	(18,635,815)	(4,729,883)
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	153,647,571	215,552,477
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	844,639,954	28,338,802
Efectivo y equivalentes al inicio del año	58,524,828	30,186,026
Efectivo y equivalentes al final del año	903,164,782	58,524,828


 Fernando Viquez P.
 Sub- Gerente General


 Susana Calderón Pérez
 Contadora


 Luis Fernando Gamboa
 Auditor Interno

(1) Información general

Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., anteriormente denominada Aseguradora Sagicor Costa Rica SCR, S.A., (“Aseguradora Sagicor Costa Rica”) es una sociedad anónima registrada y domiciliada en la República de Costa Rica. Aseguradora Sagicor Costa Rica es propiedad total de Grupo Sagicor GS, S.A.

Aseguradora Sagicor Costa Rica se dedica principalmente a la actividad aseguradora; la cual consiste en aceptar, a cambio de una prima, la transferencia de riesgos asegurables a los que estén expuestas terceras personas, con el fin de dispersar en un colectivo la carga económica que pueda generar su ocurrencia.

El 20 de febrero de 2014, mediante comunicado SGS-DES-0-0347-2014, según estipulado en el artículo 14 del Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros procedió a inscribir a Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. en el Registro de Aseguradoras de esta Superintendencia para operar en el mercado costarricense las categorías de seguros personales y seguros generales bajo la licencia A12.

Las operaciones de seguros en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Seguros, SUGESE de acuerdo con la legislación establecida por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros 8653.

Las oficinas centrales, y única sucursal, de Aseguradora Sagicor Costa Rica se encuentra ubicada en 102 Avenida Escazú, torre 2, piso 4, suite 405 en San Rafael de Escazú, San José, Costa Rica.

Al 31 de diciembre del 2015 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 17 empleados, (14 en el 2014).

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página web: www.sagicor.cr

(2) Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Para los demás aspectos no previstos en la normativa citada se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

Notas a los estados financieros

(b) Base de medición

Los estados financieros se presentan sobre la base del costo amortizado o costo histórico, excepto las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en colones costarricenses (¢), moneda de curso legal de Costa Rica.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas de SUGESE, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2015, el tipo de cambio para compra por \$1.00 (un) Dólares estadounidenses (\$) fue de ¢531.94, (¢533.31 en el 2014). El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a UD1.00 (una) Unidad de Desarrollo (UD) fue de ¢854.7550, (¢864.1910 en el 2014)

Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera y unidades de desarrollo son reflejadas en el estado de resultados.

(d) Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten. Las principales áreas sujetas a estimaciones y supuestos corresponden a la determinación de las vidas útiles de los activos fijos, la determinación del impuesto sobre la renta corriente y diferida, la determinación de las provisiones de los contratos de seguros y la determinación del valor razonable de sus activos y pasivos financieros.

Principales Políticas Contables utilizadas: Las principales políticas contables utilizadas por Aseguradora Sagicor Costa Rica en sus estados financieros se detallan a continuación:

(e) Moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha de cierre de corte del balance general

Notas a los estados financieros

y los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera y unidades de desarrollo son reflejadas en el estado de resultados.

(f) Disponibilidades

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, caja chica, y los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

(g) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en títulos financieros son clasificadas a la fecha de negociación al valor razonable más los costos relacionados a la transacción. Por disposición de la SUGESE los mismos se clasifican como Valores Disponibles para la Venta. Los intereses devengados de los mismos se registran como ingresos.

La ganancia o pérdida neta de los activos del periodo se reconoce en el periodo que han surgido.

Los valores disponibles para la venta se miden a valor razonable y los cambios en su valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación. Dichos cambios se revelan en el estado de cambios de patrimonio hasta que los mismos sean vendidos, lleguen a su fecha de vencimiento o se determine que una inversión se ha deteriorado en valor.

El valor razonable se ajusta mensualmente con base en el vector de precios contratado con Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA), para las inversiones locales y extranjeras.

(h) Primas por cobrar

Las primas por cobrar originadas de nuevas pólizas de seguros o de la renovación de las ya existentes se registran inicialmente a su costo histórico y se valoran subsecuentemente a su costo amortizado. Las primas por cobrar se registran por la duración del contrato entre Aseguradora Sagicor Costa Rica y los Tomadores de las pólizas suscritas independientemente del periodo de facturación.

Las pólizas de protección crediticia, protección al tarjetahabiente, vida, protección contra desempleo, dental-visión, enfermedades graves, accidentes personales, desempleo gastos fijos y pertenencias personales se registran bajo la modalidad de pólizas colectivas declarativas, adicionalmente mantenemos seguros individuales de todo riesgo,

Notas a los estados financieros

responsabilidad civil y fidelidad bancaria, y seguros autoexpedibles de vida y enfermedades graves.

(i) *Bienes muebles*

El mobiliario y equipo están valorados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

Se deprecian según el método de línea recta durante la vida útil estimada del mobiliario y equipo basada en las tasas de depreciación establecidas por el Ministerio de Hacienda en el Reglamento a la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

La vida útil de los activos correspondientes es:

	Vida Útil
Mobiliario y equipo de oficina	10-15 años
Equipo de cómputo	1-5 años
Software	1-5 años

(j) *Mejoras a la propiedad arrendada*

Corresponde al importe de las mejoras efectuadas en inmuebles de terceros arrendados por Aseguradora Sagicor Costa Rica para su uso.

Se amortiza en cuotas mensuales durante el período del contrato del arrendamiento, con un máximo de 5 años, a partir del mes siguiente al que se originó el cargo. Se amortiza según el método de línea recta.

(k) *Provisiones*

Aseguradora Sagicor Costa Rica reconoce una provisión, como resultado de un evento pasado, cuando tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para liquidar la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado y los ajustes requeridos son registrados durante el periodo.

(l) *Provisiones técnicas*

Según lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros las provisiones técnicas reflejan el importe cierto o estimado de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos, así como el de los gastos relacionados con el cumplimiento de dichas obligaciones, y deben calcularse para todo el plazo de éstos. Se mantienen provisiones técnicas para todas las obligaciones de seguro y reaseguro asumidas frente a los tomadores, asegurados y beneficiarios de contratos de

Notas a los estados financieros

seguro y reaseguro. Aseguradora Sagicor Costa Rica, posee las siguientes provisiones técnicas:

i. Provisión para prima no devengada (PT-1)

La provisión para prima no devengada es calculada póliza a póliza, la cual se reconoce al momento del inicio de la cobertura del riesgo. Esta prima corresponde al periodo de aseguramiento, desde la entrada en vigor de la póliza hasta su vencimiento, independientemente de su forma de pago.

Aseguradora Sagicor Costa Rica, reconoce como una cuenta de activo la provisión sobre la participación del reasegurador en las primas cedidas, la metodología utilizada es consistente con la provisión de primas no devengadas.

ii. Provisión para siniestros (PT-4)

Aseguradora Sagicor Costa Rica, de acuerdo con lo establecido en el Anexo PT-4 del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros vigente, mantiene por la naturaleza de sus operaciones una provisión para siniestros reportados y una provisión para siniestros ocurridos y no reportados.

La provisión es igual a la diferencia entre su costo total estimado o cierto y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. Dicho costo incluye los gastos imputables a las prestaciones cualquiera que sea el origen, que se puedan producir hasta la total liquidación y pago del siniestro.

La provisión para siniestros está integrada por:

a. Provisión para siniestros reportados:

La provisión para siniestros reportados representa el importe total de las obligaciones pendientes de la entidad derivadas de los siniestros ocurridos y declarados a la fecha pero que aún no han sido resueltos. El cálculo de esta provisión se realiza de forma individual para cada siniestro. Forman parte de ella los gastos imputables a prestaciones y, en su caso, los intereses de mora y las penalizaciones legalmente establecidas en las que haya incurrido la Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.

b. Provisión para siniestros ocurridos y no reportados:

La provisión para siniestros ocurridos y no reportados se calcula por grupos de riesgos homogéneos y como mínimo por líneas de seguros se debe recoger el importe estimado de los siniestros ocurridos antes de la fecha de cálculo y no declarados en esa fecha. La Compañía calcula la provisión para siniestros ocurridos y no reportados por el método simplificado debido a su reciente constitución.

Notas a los estados financieros

(m) Gasto de prestaciones

Aseguradora Sagicor Costa Rica como parte de las obligaciones de sus contratos de seguros debe reconocer un Gasto por Prestaciones equivalente al costo final que se genera para el pago de los reclamos aceptados.

Según el procedimiento contable vigente una vez que se recibe el aviso de siniestro se registra el monto de la indemnización solicitado como una provisión para siniestros pendientes de liquidación. Una vez que Aseguradora Sagicor Costa Rica emite una resolución motivada del mismo, se procede a reclasificar la misma según corresponda.

(n) Reaseguros

En el curso normal de sus operaciones, Aseguradora Sagicor Costa Rica, suscribe contratos de reaseguro con compañías de seguros extranjeras con licencia de reaseguros.

El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de minimizar las pérdidas que se pudieran materializar por la cobertura de riesgos. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Para garantizar la efectividad de esta práctica, Aseguradora Sagicor Costa Rica evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

Dichos acuerdos de reaseguros no relevan a Aseguradora Sagicor Costa Rica de sus obligaciones directas de cada contrato póliza. Aseguradora Sagicor Costa Rica evalúa, previo a la contratación y de forma periódica la condición financiera y calificación de sus reaseguradores así como la concentración de riesgos que tuviera con los mismos.

Las primas cedidas derivadas de dichos contratos se reconocen como una provisión en el momento en que las primas son expedidas o renovadas por el cliente y se presentan netas de extornos y cancelaciones. Asimismo los pagos de beneficios recuperables se registran como un activo al momento en que se recibe el aviso de siniestro. Las primas cedidas y los beneficios reembolsados deberán ser presentados en el estado de resultados y en el balance general de forma neta de extornos y cancelaciones. Las cantidades recuperables de acuerdo a tales contratos son reconocidas en el mismo año que el reclamo relacionado.

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos.

Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados con las pólizas reaseguradas.

Notas a los estados financieros

Las comisiones en los contratos de reaseguros se registran como ingresos por el plazo total del contrato y se devengan según la metodología de cálculo de la provisión de primas no devengadas.

(o) *Pasivos laborales*

De acuerdo con el artículo 153 del Código de Trabajo (Ley 02) el trabajador tiene derecho a dos semanas de vacaciones por cada cincuenta semanas de labores continuas al mismo patrono, por lo que la Compañía provisiona mensualmente un 3.33% de vacaciones sobre los salarios devengados de cada trabajador. En caso de terminación del contrato de trabajo antes de cumplir las cincuenta semanas, el trabajador tendrá derecho a 1 día de vacaciones por cada mes laborado.

La provisión de aguinaldo es calculado mensualmente sobre el promedio (8.33%) de los salarios percibidos durante el periodo de 01 de diciembre del año anterior al 30 de noviembre del año en curso, el cual debe ser pagado dentro de los primeros veinte días del mes de diciembre según lo establecido en la Ley 2412 de la República de Costa Rica.

Basados en la Ley Constitutiva de la Caja Costarricense de Seguro Social, Aseguradora Sagicor Costa Rica realiza una retención del 9.34% mensual a cada empleado para el pago del seguro social obligatorio, adicionalmente se estima una provisión patronal correspondiente al 26.33% (de acuerdo a la cantidad de empleados y la actividad económica de la Compañía), el cual debe ser pagado cada mes vencido.

Con base en el artículo 23 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía está en la obligación de actuar como agente de retención sobre la renta generada por los salarios devengados de los empleados de acuerdo con los tramos de renta publicados por el Ministerio de Hacienda.

(p) *Patrimonio*

i. *Reserva legal*

Según disposición de la legislación vigente en el país, Aseguradora Sagicor Costa Rica asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal hasta un máximo equivalente al 20% del capital social. Al 31 de diciembre del 2015 el monto corresponde a ¢2,313,116 (¢0 en el 2014).

ii. *Dividendos*

Los dividendos son reconocidos como pasivo en el período en que su distribución es aprobada por la Junta Directiva.

(q) *Reconocimiento de ingresos y gastos*

Notas a los estados financieros

La base utilizada para registrar las transacciones es la de acumulación donde las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se reciben o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

(r) *Ingresos por primas*

Los ingresos por primas se registran en el momento en que son expedidas o renovadas por el cliente.

(s) *Ingresos financieros*

Corresponden a ingresos por intereses producto de las inversiones en instrumentos financieros y de las disponibilidades. Los ingresos derivados de inversiones se reconocen sobre una base de proporción de tiempo que toma en cuenta el rendimiento efectivo sobre el activo.

(t) *Gastos por operaciones de seguros*

Corresponden a reclamos, indemnizaciones y extornos por seguros pagados durante el año.

(u) *Impuesto sobre la renta*

Aseguradora Sagicor Costa Rica está sujeta al pago del impuesto sobre la renta corriente el cual calcula con base en la utilidad contable conforme a las tasas de renta definidas por la Administración Tributaria.

Se reconoce asimismo el impuesto sobre la renta diferido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. Este ingreso o gasto se presenta como parte del impuesto sobre la renta del periodo.

(v) *Impuesto sobre ventas*

El 09 de julio de 2001, se publicó la Ley No.8114 de Simplificación y Eficiencias Tributarias. Esta ley incluyó como parte de las mercancías y servicios gravados con el impuesto sobre las ventas las primas de seguros, excepto las referidas a los seguros de vida, de riesgos de trabajo, de cosechas y de las viviendas de interés social. Este impuesto entró en vigencia a partir del 01 de agosto de 2001.

(w) *Gastos administrativos y operativos*

Los gastos son reconocidos en el momento en que se recibe el bien o se brinda el servicio contratado. Se utiliza el principio contable de devengado para el reconocimiento de los

Notas a los estados financieros

gastos administrativos y operativos. Contablemente según su naturaleza, se registran en las cuentas conforme el catálogo contable establecido por el

(x) *Pagos de arrendamiento*

Los pagos hechos bajo los arrendamientos operativos se contabilizan como un gasto en los resultados del periodo en que dicho pago se genera. Los activos bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de Aseguradora Sagicor Costa Rica.

Sí se incluyen como parte del Balance General los activos fijos en arrendamiento financiero las adquisiciones de Aseguradora Sagicor Costa Rica para el desarrollo de sus labores.

(3) Disponibilidades

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

		2015	2014
Caja chica	¢	50,000	50,000
Cuentas corrientes		208,265,753	58,474,828
Inversiones a la vista		691,522,000	-
Productos por cobrar inversiones a la vista		3,327,029	-
	¢	<u>903,164,782</u>	<u>58,524,828</u>

(4) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

	2015	2014
Inversiones en instrumentos financieros con vencimiento entre 2016 y 2022	5,173,957,144	6,049,089,749
Ajuste por valoración de las inversiones	(20,522,345)	28,441,742
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros	(23,705,087)	(49,093,193)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros	21,979,486	13,286,313
Productos por cobrar	31,440,537	46,211,910
	¢ 5,183,149,735	6,087,936,521

Al 31 de diciembre del 2015 las inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente manera:

Tipo de inversión	Moneda	Rendimiento	Vencimiento	Monto en Dólares	Monto en Colones
Bonos de tasa fija	Dólares	3.60%-9.50%	Largo plazo	\$ 3,918,964	¢ 2,084,653,475
Bonos de tasa fija	Dólares	4.50%-8.50%	Corto Plazo	1,822,922	969,685,385
Bonos de tasa fija	UD's	1.40%-2.25%	Corto Plazo	3,506,580	1,853,648,284
Certificado de inversión	Dólares	1%	Corto Plazo	500,000	265,970,000
				\$ 9,748,466	¢ 5,173,957,144

Al 31 de diciembre 2014 las inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente manera:

Tipo de inversión	Moneda	Rendimiento	Vencimiento	Monto en Dólares	Monto en Colones
Bonos de tasa fija	Dólares	2.50%-5.25%	Largo plazo	\$ 6,821,546	¢ 3,637,998,911
Certificado de Inversión	Dólares	1.01%-3.50%	Corto plazo	885,000	471,979,350
Certificado de Inversión	Colones	4.85%-7.00%	Corto plazo	121,880	65,000,000
Bonos de tasa fija	UD's	1.50%-2.25%	Largo plazo	3,514,113	1,874,111,488
				\$ 11,342,539	¢ 6,049,089,749

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2015 es por un monto de ¢-27,668,427 y se presenta en la sección patrimonial del balance general (¢11,490,259 en el 2014).

Notas a los estados financieros

(5) Primas por cobrar

Las primas por cobrar disminuyen y, podrán sufrir modificaciones, según la facturación mensual que corresponde a los registros emitidos por los tomadores de las pólizas. Lo cual corresponde con el tratamiento de pólizas colectivas declarativas; mencionado en el inciso (2.h) de este informe.

Al 31 de diciembre las primas por cobrar se detallan como sigue:

	2015	2014
Primas por cobrar Seguros Personales		
Vida	465,029,753	277,805,791
Accidentes	1,187,521	-
Salud	23,909,156	-
Total de primas por cobrar Seguros Personales	490,126,430	277,805,791
Primas por cobrar Seguros Generales		
Incendio y líneas aliadas	49,585,287	46,367,155
Otros daños a los bienes	174,798,640	131,809,137
Responsabilidad civil	176,524	-
Pérdidas pecuniarias	58,516,530	18,464,752
Total de primas por cobrar Seguros Generales	283,076,981	196,641,044
Saldo al 31 de diciembre	¢ 773,203,411	¢ 474,446,835

(6) Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

Corresponde a las cuentas por cobrar derivadas de la participación proporcional en las primas por cobrar por reaseguro cedido respectivamente.

Al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2015	2014
Comisiones con intermediarios-Seguros Generales	¢ 11,094,012	-
Comisiones con intermediarios-Seguros Personales	27,781,622	-
	¢ 38,875,634	-

Notas a los estados financieros

	2015	2014
Activo		
Primas no devengadas Incendio y Líneas Aliadas	¢ 47,832,279	49,005,760
Primas no devengadas Pérdidas Pecuniarias	23,929,624	21,728,329
Provisión para siniestros Incendio y Líneas Aliadas	293,445	-
Provisión para siniestros Pérdidas Pecuniarias	89,095,423	-
Total Activo	¢ 161,150,771	70,734,089
Pasivo		
Obligaciones con reaseguradoras	¢ 67,484,590	47,733,682
Ingresos diferidos por comisiones	3,674,620	6,768,749
Total Pasivo	¢ 71,159,210	54,502,431

(7) Bienes muebles

Al 31 de diciembre del 2015, los bienes muebles se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Equipos y mobiliario tomado en arrendamiento financiero	Mobiliario y equipo	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 17,109,203	2,582,366	24,889,836	44,581,405
Adiciones	7,913,533	-	196,760	8,110,293
Saldo al 31 de diciembre de 2015	25,022,736	2,582,366	25,086,596	52,691,698
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(5,634,500)	(1,865,042)	(5,758,510)	(13,258,052)
Gasto por depreciación del año	(4,223,395)	(717,324)	(2,961,488)	(7,902,207)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(9,857,895)	(2,582,366)	(8,719,998)	(21,160,259)
Valor según libros				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 15,164,841	-	16,366,598	31,531,439

Al 31 de diciembre del 2014, los bienes muebles se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

		Equipo de Cómputo	Equipos y mobiliario tomado en arrendamiento financiero	Mobiliario y equipo	Vehículos tomados en arrendamiento financiero	Total
<u>Costo</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	11,613,424	2,582,366	24,889,836	28,577,760	67,663,386
Adiciones		5,495,779	-	-	-	5,495,779
Saldo al 31 de diciembre de 2014		17,109,203	2,582,366	24,889,836	28,577,760	73,159,165
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2013		(2,907,481)	(1,004,254)	(2,811,779)	(7,620,736)	(14,344,250)
Gasto por depreciación del año		(2,727,019)	(860,788)	(2,946,731)	(5,715,552)	(12,250,090)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		(5,634,500)	(1,865,042)	(5,758,510)	(13,336,288)	(26,594,340)
 Valor según libros						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	11,474,703	717,324	19,131,326	15,241,472	46,564,825

(8) Cargos diferidos

Al 31 de diciembre, los cargos diferidos se detallan como sigue:

		2015	2014
Mejoras a propiedades en arrendamiento	¢	13,059,264	13,059,264
Amortización mejoras a propiedades en arrendamiento		(13,059,264)	(8,369,464)
Comisiones a intermediarios		35,558,891	-
	¢	35,558,891	4,689,800

Las mejoras a la propiedad en arrendamiento se amortizaron en un plazo de 36 meses, debido a que este es fue plazo del contrato de arrendamiento.

(9) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a software y licencias adquiridas por Aseguradora Sagicor Costa Rica para sus diversas actividades.

Al 31 de diciembre del 2015, los activos intangibles se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

	Software y Licencias	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	42,301,831
Adiciones		2,019,851
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>44,321,682</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2014		(8,871,248)
Gasto por amortización		(10,200,609)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>(19,071,857)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	¢	<u><u>25,249,825</u></u>

Al 31 de diciembre del 2014, los activos intangibles se detallan como sigue:

	Software y Licencias	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	7,102,902
Adiciones		35,198,929
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>42,301,831</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2013		(1,652,144)
Gasto por amortización		(7,219,104)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>(8,871,248)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	¢	<u><u>33,430,583</u></u>

(10) Cuentas y comisiones diversas por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas y comisiones por pagar diversas se detallan como sigue:

		2015	2014
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢	10,667,784	34,586,368
4% fondo de Bomberos		6,138,084	2,477,357
Aguinaldo		1,420,196	1,724,593
Vacaciones		3,778,339	2,973,292
Impuestos por pagar		9,889,237	4,885,621
Cuentas por pagar a empleados		118,717	-
Aportaciones patronales por pagar		6,085,784	7,316,579
	¢	<u><u>38,098,141</u></u>	<u><u>53,963,810</u></u>

(11) Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido corresponde a los movimientos realizados por:

- la valuación patrimonial de las inversiones disponibles para la venta,
- la diferencia temporaria generada por los gastos preoperativos de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2015, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar ascendía a ¢35,520,093 (¢84,419,116 en el 2014). Por otra parte, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido ascendía a ¢9,142,873 en el 2015 (¢17,703,940 en el 2014).

(12) Provisiones técnicas

Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢992,918,302 (¢525,584,458 en el 2014). El saldo de provisiones para siniestros reportados es de ¢149,930,874 (¢4,987,656 en el 2014) y para siniestros ocurridos y no declarados es de ¢41,142,251 (¢0 en el 2014).

Ambas provisiones fueron determinadas de acuerdo a lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y reaseguros, anexo PT-1 y PT-4 respectivamente.

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para seguros generales al 31 de diciembre del 2015:

	Provisiones primas no devengadas	Provisiones para siniestros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 196,979,198	13,190,700	210,169,898
Variaciones (netas) del año	135,056,714	139,343,050	274,399,764
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 332,035,912	152,533,750	484,569,662

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para generales al 31 de diciembre del 2014:

Notas a los estados financieros

		Provisiones primas no devengadas	Provisiones para siniestros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	58,330,969	-	58,330,969
Variaciones (netas) del año		138,648,229	13,190,700	151,838,929
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	<u>196,979,198</u>	<u>13,190,700</u>	<u>210,169,898</u>

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para seguros personales al 31 de diciembre del 2015:

		Provisiones primas no devengadas	Provisiones para siniestros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	279,282,434	-	279,282,434
Variaciones (netas) del año		190,526,831	38,539,375	229,066,206
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢	<u>469,809,265</u>	<u>38,539,375</u>	<u>508,348,640</u>

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para personales al 31 de diciembre del 2014:

		Provisiones primas no devengadas	Provisiones para siniestros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	167,169,993	-	167,169,993
Variaciones (netas) del año		112,112,441	36,132,216	148,244,657
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	<u>279,282,434</u>	<u>36,132,216</u>	<u>315,414,650</u>

(13) Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguros

Corresponde a las cuentas por pagar a la compañía reaseguradora, derivadas de la participación proporcional en los siniestros por reaseguro cedido respectivamente.

Al 31 de diciembre se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

		2015	2014
Incendio y líneas aliadas	¢	38,071,042	24,194,948
Pérdidas Pecuniarias		29,413,548	23,538,734
	¢	<u>67,484,590</u>	<u>47,733,682</u>

(14) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social y capital mínimo de funcionamiento está compuesto por 7,145,000 (7,145,000 en el 2014) acciones comunes y nominativas pertenecientes en su 100% a Grupo Sagicor GS S.A. con un valor de 1.00 UD cada una; equivalente a un capital pagado total de ¢6,033,373,755 (¢6,033,373,755 en el 2014) según el proceso de capitalización por revalorización de Unidades de Desarrollo según oficio SGS-DES-R-1390-2014 de fecha 19 de junio de 2014 y que concluyó debidamente según oficio SGR-GN-0033-2014 de fecha 7 de julio de 2014.

(b) Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 31 de diciembre del 2015 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con ¢387,975,536 (¢215,692,150 en el 2014) que corresponden a aportes realizados por Grupo Sagicor GS, S.A.

(15) Cuentas de orden

Para efectos de control de contabilización de operaciones la compañía registra el valor nominal de todos los contratos pólizas al momento en que los mismos son expedidos o renovados. Dicho valor nominal corresponde al monto asegurado de cada contrato, sus aumentos, disminuciones o cancelaciones definitivas.

Al 31 de diciembre las cuentas de orden de cada ramo de seguros se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros

		2015	2014
Vida	¢	173,986,232,081	120,402,772,785
Accidentes		117,356,068,500	11,999,475
Salud		3,066,803,045	-
Otros daños a los bienes		153,080,866,606	97,993,302,224
Incendio y líneas aliadas		12,639,043,841	13,262,205,488
Responsabilidad civil		188,565,028	5,342,800,000
Pérdidas pecuniarias		31,285,691,377	8,910,492,129
		<u>491,603,270,478</u>	<u>245,923,572,101</u>

(16) Ingresos por operaciones de seguro

Al 31 de diciembre del 2015, el ingreso por primas netas de extornos y anulaciones, ingreso por comisiones y participaciones e ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido correspondientes a las pólizas emitidas a la fecha, se detalla a continuación:

		Ingreso por Seguros Personales	Ingreso por Seguros Generales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	457,391,770	416,244,936	873,636,706
Variaciones (netas) del periodo		217,882,661	207,019,090	424,901,751
Saldo al 31 de diciembre del 2015	¢	<u>675,274,431</u>	<u>623,264,026</u>	<u>1,298,538,457</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el ingreso por primas netas de extornos y anulaciones, ingreso por comisiones y participaciones e ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido correspondientes a las pólizas emitidas a la fecha, se detalla a continuación:

		Ingreso por Seguros Personales	Ingreso por Seguros Generales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	248,472,826	187,761,782	436,234,608
Variaciones (netas) del periodo		208,918,944	237,391,032	446,309,976
Saldo al 31 de diciembre del 2014	¢	<u>457,391,770</u>	<u>425,152,814</u>	<u>882,544,584</u>

(17) Gastos por prestaciones

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

	Prestaciones pagadas Seguros Generales	Prestaciones pagadas Seguros Personales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 28,479,263	180,282,721	208,761,984
Variaciones (netas) del periodo	73,034,553	243,590,693	316,625,246
Saldo al 31 de diciembre del 2015	¢ 101,513,816	423,873,414	525,387,230

Al 31 de diciembre del 2014 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

	Prestaciones pagadas Seguros Generales	Prestaciones pagadas Seguros Personales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 7,280,107	13,392,762	20,672,869
Variaciones (netas) del periodo	21,199,156	166,889,959	188,089,115
Saldo al 31 de diciembre del 2014	¢ 28,479,263	180,282,721	208,761,984

(18) Ingresos financieros

Al 31 de diciembre, los ingresos financieros se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

	2015	2014
Ingresos financieros por disponibilidades	4,531,244	439,195
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	4,531,244	439,195
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	194,578,036	209,406,693
Productos por inversiones en instrumentos financieros del país, B.C.C.R y sector público no financiero del país.	170,746,868	209,406,693
Ganancia por venta de inversiones en instrumentos financieros del país, B.C.C.R y sector público no financiero del país.	23,831,168	-
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	132,797,699	426,351,092
Diferencias de cambio	132,797,699	426,351,092
Total	331,906,979	636,196,980

(19) Gastos financieros

Al 31 de diciembre, los gastos financieros se detallan como sigue:

	2015	2014
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	280,785	2,629,018
Obligaciones con entidades financieras	280,785	2,629,018
Gastos financieros por inversiones en instrumentos financieros	-	24,569,499
Pérdida por venta de inversiones en instrumentos financieros del país, B.C.C.R y sector público no financiero del país.	-	24,569,499
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	173,550,153	187,646,007
Diferencias de cambio	173,550,153	187,646,007
Total	173,830,938	214,844,524

(20) Gastos de administración técnicos

Al 31 de diciembre, los gastos de administración técnicos se detallan como sigue:

		2015	2014
Gastos de personal	¢	289,581,848	319,158,414
Gastos por servicios externos		175,504,067	180,948,174
Gastos de movilidad y comunicaciones		9,680,186	13,740,713
Gastos de infraestructura		54,937,246	59,391,994
Gastos generales		90,386,623	109,315,074
	¢	620,089,970	682,554,369

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

		2015	2014
Gasto por salarios	¢	198,809,748	212,258,484
Remuneraciones a directores y fiscales		-	4,048,880
Viáticos		3,017,457	1,152,288
Aguinaldo		16,244,818	18,123,649
Vacaciones		6,892,890	7,227,394
Otras retribuciones		1,024,012	-
Cargas Sociales		53,867,309	57,124,266
Refrigerios		868,657	3,953,497
Capacitación		7,473,342	14,241,086
Otros gastos de personal		1,383,615	1,028,870
Total de gastos de personal	¢	289,581,848	319,158,414

(21) Ingresos y gastos por ajustes a las provisiones técnicas

Al 31 de diciembre los ajustes realizados por variaciones en la provisión de prima no devengada y la porción cedida en reaseguro, se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

		2015	2014
Ingreso por ajustes a las provisiones técnicas:			
Seguros Personales	¢	1,019,847,753	557,400,975
Seguros Generales		813,238,124	321,499,978
	¢	<u>1,833,085,877</u>	<u>878,900,953</u>
Gasto por ajustes a las provisiones técnicas:			
Seguros Personales	¢	1,201,457,057	671,658,635
Seguros Generales		999,383,877	414,884,126
	¢	<u>2,200,840,934</u>	<u>1,086,542,761</u>

(22) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital mínimo

De acuerdo con el Artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7,000,000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. El capital de la entidad no puede ser inferior al capital exigido en el artículo 11 de la Ley 8653. Para efectos de determinar el cumplimiento del capital mínimo se debe sumar el capital pagado neto de acciones en tesorería y la reserva legal ajustada por la pérdida del periodo y de periodos anteriores cuando exista, según Artículo 9, del Reglamento de Solvencia.

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6,018,222,000 (a un valor de ¢859.7460 cada UD) (¢6,054,517,000 en el 2014 a un valor de ¢ 864.9310 cada UD). A continuación se detalla, al 31 de iembre el capital mínimo de funcionamiento:

		2015	2014
Capital Pagado		6,033,373,755	6,033,373,755
+ Aportes por capitalizar		387,975,536	215,692,150
+ Reserva legal		2,313,116	-
- Pérdida de periodos anteriores (si hay)		(57,163,343)	(121,037,599)
- Pérdida del periodo (si hay)		(331,514,910)	-
Total Capital		6,034,984,154	6,128,028,306
Tipo de Cambio UD		854.7550	864.1910
Capital Mínimo		5,983,285,000	6,049,337,000
Cumplimiento		1.01	1.01

(b) *Índice de Suficiencia de Capital (ISC)*

Según lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros vigente el Índice de Suficiencia de Capital (ISC) de una entidad cumple con el régimen cuando el ISC es mayor o igual a uno y, simultáneamente, el capital social más la reserva legal es mayor o igual al Capital Mínimo requerido según el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de inversión (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de precio, riesgo de crédito de los activos de la entidad, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones, riesgo de calce, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-1 Calculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Inversión del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Al 31 de diciembre del 2015, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a $\$5,949,924,872$ ($\$6,170,440,039$ en el 2014) el cual está cumpliendo con el requerimiento de capital base mayor a capital mínimo. De igual forma y según los datos adjuntos el índice de suficiencia patrimonial normativo está clasificado en categoría Fuerte de cumplimiento ya que presenta un ISC superior 1.5.

Al 31 de diciembre, el capital mínimo de funcionamiento calculado según las disposiciones de dicho reglamento se presenta a continuación:

	2015	2014
Índice de suficiencia de capital (ISC)	11.14	10.36
Capital Primario	6,035,686,871	6,033,373,755
Capital Secundario	(28,371,148)	160,841,923
Deducciones	57,390,851	23,775,639
Capital Base	5,949,924,872	6,170,440,039
Capital de Solvencia	534,332,079	595,794,684
RCS Riesgo General de Activos	356,389,948	465,085,959
RCS Operativo	36,688,475	30,313,304
RCS Riesgos Seguros Personales	36,050,962	20,242,330
RCS Riesgo de Seguros Generales	93,116,386	39,480,990
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	12,086,308	40,672,101
Tipo de Cambio UD	854.7550	864.1910
Capital Mínimo	5,983,285,000	6,049,337,000
Capital Base / Capital Mínimo	1.00 veces	1.02 veces

Notas a los estados financieros

El ISC mide el número de veces que el Capital Base de la Compañía cubre el Requerimiento de Capital de Solvencia de la misma. Según la legislación vigente al encontrarse dentro de la categoría Fuerte la entidad no requiere tomar medidas especiales.

(23) Administración del riesgo financiero

Aseguradora Sagicor Costa Rica está expuesta a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- (a) Riesgo de crédito
- (b) Riesgo de liquidez
- (c) Riesgo de mercado
- (d) Riesgo de tipo de cambio
- (e) Riesgo de tasa de interés
- (f) Requerimientos de capital por riesgo de precio
- (g) Riesgo operacional

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de Aseguradora Sagicor Costa Rica. Así mismo, es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de Aseguradora Sagicor Costa Rica.

Las políticas de administración de riesgos de Aseguradora Sagicor Costa Rica son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta Aseguradora Sagicor Costa Rica, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los respectivos límites.

La Junta Directiva de Aseguradora Sagicor Costa Rica verifica cómo la Administración monitorea el cumplimiento de Aseguradora Sagicor Costa Rica con las políticas y procedimientos de Administración de Riesgo con relación a los riesgos que enfrenta.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de un cliente o emisor de un instrumento financiero se genere una pérdida financiera para Aseguradora Sagicor Costa Rica.

La máxima exposición al riesgo de crédito, está determinado por el valor en libros de los activos financieros, tal y como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros

		2015	2014
Disponibilidades	¢	903,164,782	58,524,828
Inversiones en Instrumentos Financieros		5,173,957,144	6,049,089,749
Primas por Cobrar		773,203,411	47,446,835
	¢	<u>6,850,325,337</u>	<u>6,155,061,412</u>

Aseguradora Sagicor Costa Rica deberá controlar la exposición, la calidad crediticia de la contraparte, las circunstancias del mercado, la probabilidad y el valor de recuperación de los instrumentos financieros o contratos de evaluación.

El riesgo de crédito de Aseguradora Sagicor Costa Rica al 31 de diciembre del 2015 es de un 5.15%, (4.04% en el 2014) del valor total del portafolio de activos financieros. Esto se encuentra dentro de los límites aceptables por la compañía.

Inversiones Financieras en Instrumentos Financieros

Aseguradora Sagicor Costa Rica mantiene una exposición al riesgo por sus saldos en efectivo e inversiones en depósitos a plazo, los cuales, al ser mantenidos con Entidades Financieras de primer orden, se consideran de un riesgo bajo.

Un detalle de las inversiones por emisor se detalla como sigue:

		2015	2014
Sector público no financiero	¢	3,726,054,231	3,562,022,413
Instituciones financieras del país		1,447,902,912	2,487,067,337
	¢	<u>5,173,957,143</u>	<u>6,049,089,750</u>

(b) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez se refiere a las pérdidas que puedan surgir debido a que Aseguradora Sagicor Costa Rica tenga dificultades para el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El objetivo de Aseguradora Sagicor Costa Rica para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones adversas.

Administración del riesgo de liquidez

Notas a los estados financieros

Aseguradora Sagicor Costa Rica mitiga este riesgo de liquidez, manteniendo suficientes depósitos en instituciones financieras a la vista con el fin de liquidar los gastos operacionales esperados.

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

Detalle	1 a 30 Días	31 a 60 Días	61 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 903,164,782	-	-	-	-	-	903,164,782
Inversiones en instrumentos financieros	265,970,000	-	751,046,086	218,639,298	1,853,648,283	2,084,653,475	5,173,957,142
Primas por cobrar	909,335	359,060	-	19,694,147	752,240,869	-	773,203,411
Total activos	¢ 1,170,044,117	359,060	751,046,086	238,333,445	2,605,889,152	2,084,653,475	6,850,325,335
Pasivos:							
Cuentas por pagar	¢ 10,667,784	-	-	-	-	-	10,667,784
Provisiones técnicas	992,918,302	-	-	-	-	-	992,918,302
Total pasivos	¢ 1,003,586,086	-	-	-	-	-	1,003,586,086

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

Detalle	1 a 30 Días	31 a 60 Días	61 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 58,524,828	-	-	-	-	-	58,524,828
Inversiones en instrumentos financieros	122,661,300	749,288,261	120,997,550	888,174,474	273,726,691	3,886,540,452	6,041,388,728
Primas por cobrar	-	443,376,826	-	-	31,070,009	-	474,446,835
Total activos	¢ 181,186,128	1,192,665,087	120,997,550	888,174,474	304,796,700	3,886,540,452	6,574,360,391
Pasivos:							
Cuentas por pagar y provisiones	¢ 34,586,368	-	-	-	-	-	34,586,368
Obligaciones con entidades financieras	769,380	769,380	769,380	2,308,140	4,616,280	10,275,376	19,507,936
Total pasivos	¢ 35,355,748	769,380	769,380	2,308,140	4,616,280	10,275,376	54,094,304

Aseguradora Sagicor Costa Rica maneja crédito con sus proveedores comerciales no mayor a 30 días.

(c) *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc. afecten los ingresos de Aseguradora Sagicor Costa Rica o el valor de sus inversiones en instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es analizar y dar seguimiento a estos factores con el fin de manejar este riesgo y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno.

(d) *Riesgo de tipo de cambio*

Aseguradora Sagicor Costa Rica está expuesta a riesgos de tipo de cambio en sus ventas, compras y préstamos que se encuentren en una moneda distinta de la moneda funcional correspondiente a la entidad, principalmente el dólar estadounidense (US\$).

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre se detalla a continuación:

		2015	2014
Activos:			
Disponibilidades	US\$	1,664,673	505,089
Inversiones en instrumentos financieros		6,206,837	7,158,121
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		1,264,638	848,651
Sub-total	US\$	<u>9,136,148</u>	<u>8,511,861</u>
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(19,150)	(135,214)
Provisiones técnicas		(1,420,784)	(734,712)
Sub-total	US\$	<u>(1,439,934)</u>	<u>(869,926)</u>
Exceso de activos sobre pasivos	US\$	<u>7,696,214</u>	<u>7,641,935</u>

(e) *Riesgo de tasa de interés*

La empresa minimiza su exposición a cambios en las tasas de interés de las inversiones disponibles para la venta al adquirir en sus inversiones títulos de renta fija. Dicho esto, Aseguradora Sagicor Costa Rica, a la fecha no mantiene títulos a tasas de interés variables por lo que cambios en las tasa de interés del mercado no tendrán un efecto directo en el estado de resultados.

(f) *Requerimiento de capital por riesgo de precio*

Al 31 de diciembre 2015, Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ¢5,151,709,180 (¢6,041,724,615 en el 2014). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢33,087,837 (¢38,462,545 en el 2014), lo cual representa un 0.64% (0.64%, en el 2014), del valor de mercado total de las inversiones. Se calculó VER

Notas a los estados financieros

máximo de los últimos 60 días de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2010.

Se considera que este parámetro se encuentra dentro de los límites aceptables para la compañía.

(g) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas relacionadas con los procesos de control interno de Aseguradora Sagicor Costa Rica, factores humanos, tecnología e infraestructura, riesgo legal, y factores externos que no sean de crédito, de mercado y liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que la Aseguradora opera y a todas sus actividades principales.

El objetivo de Aseguradora Sagicor Costa Rica es la gestión de riesgo operacional con el objetivo de mitigar eventuales de pérdidas financieras y daños a la reputación de Aseguradora Sagicor Costa Rica.

La responsabilidad primordial para el desarrollo e implementación de los controles para manejar el riesgo operativo es asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocio. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares globales de Aseguradora Sagicor Costa Rica para la administración del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Requisitos para la conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento con requerimientos regulatorios y otros.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Desarrollo de un plan de contingencia.
- Requisitos para evaluación periódica de los riesgos operacionales enfrentados, y la adecuación de controles y procedimientos para manejar los riesgos identificados.
- Requisitos para reportar las pérdidas operacionales y proponer acciones de remedio.
- Entrenamientos y desarrollo profesional.
- Normas de éticas y de negocios.
- Mitigación del riesgo.

(24) Indicadores de rentabilidad

A continuación se muestra los indicadores de rentabilidad del periodo actual de Aseguradora Sagicor Costa Rica al 31 de diciembre:

Notas a los estados financieros

Indicadores de Rentabilidad:	2015	2014
Retorno sobre el activo (ROA)	-4.63%	0.96%
Retorno sobre el capital (ROE)	-5.23%	1.06%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	71.98%	88.53%

(25) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones del valor razonable son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud.

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

(a) Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones se registran a su valor razonable de mercado, basado en cotizaciones de mercado obtenidas del vector de precios brindado por una compañía autorizada por la Superintendencia General de Valores.

Para las mediciones de instrumentos financieros hechas a valor razonable, que se reconocen en el Balance General, se han categorizado de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1 – La determinación del valor razonable se basa en precios cotizados (no ajustados) en mercados activos.

Nivel 2 – Para la determinación del valor razonable se utilizan inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1, que sean observables para el instrumento financiero, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 – Utilización de inputs para la determinación del valor razonables no basados en datos observables del mercado

Al 31 de diciembre del 2015, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ¢5,151,709,198 (¢6,041,724,615 en el 2014) Las mismas corresponden al nivel 2, según definido en esta sección.

(b) Efectivo, cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo

Notas a los estados financieros

El valor en libros del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza.

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

	2015		2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 903,164,782	903,164,782	58,524,828	58,524,828
Instrumentos financieros disponibles para la venta	5,151,709,198	5,151,709,198	6,041,724,611	6,041,724,611
Productos por cobrar asociados a inversiones	31,440,537	31,440,537	46,211,910	46,211,910
Cuentas, primas y comisiones por cobrar	773,203,411	773,203,411	567,038,959	567,038,959
Pasivos financieros:				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	10,667,784	10,667,784	53,963,810	53,963,810
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	19,507,936	19,507,887

(26) Revelaciones que no son de aplicación en estos estados financieros

Cierta información no está siendo revelada en los estados financieros de Aseguradora Sagicor Costa Rica por no ser de aplicación para la misma. La cual se detalla a continuación:

- Cajeros automáticos
- Cartera de crédito originada por la entidad
- Cartera de crédito comprada por la entidad.
- Estimación para créditos incobrables
- Morosidad de cartera de crédito
- Deudores individuales o por grupo de interés económico.
- Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses
- Monto y número de porcentaje del total de los préstamos en proceso de cobro judicial.
- Nota de Activos Cedidos en garantía o sujetos a restricciones
- Depósitos de clientes a la vista y a plazo.
- Nota de otras concentraciones de activos y pasivos
- Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos
- Nota sobre fideicomisos y comisiones de confianza.

* * * *