



Sagikor

COSTA RICA

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

Estados Financieros

Al 30 de junio 2016


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 Sagicor Costa Rica S.A.
BALANCE GENERAL
Al 30 de Junio 2016
(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTA	2016	2015	PASIVO	NOTA	2016	2015
DISPONIBILIDADES	3	581,510,562	854,701,237	OBLIGACIONES CON ENTIDADES		-	541,332
EFFECTIVO		50,000	50,000	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS A PLAZO		-	541,332
DEPÓSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS		573,937,410	854,651,237				
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADAS A DISPONIBILIDADES		7,523,152	-	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		100,891,061	38,541,044
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	4	5,634,043,428	5,168,074,554	CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	10	94,333,504	35,445,549
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		5,593,035,064	5,137,496,995	IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO	11	6,557,557	3,095,495
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		41,008,364	30,577,559	PROVISIONES TÉCNICAS	12	554,953,748	252,651,329
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		534,827,848	241,494,668	PROVISION PARA PRIMAS NO DEVENGADAS		427,484,377	181,230,349
PRIMAS POR COBRAR	5	485,283,694	145,096,131	PROVISION PARA SINIESTROS REPORTADOS		82,032,726	32,907,421
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS		999,644	112,700	PROVISION PARA SINIESTROS OCURRIDOS Y NO REPORTADOS		45,436,645	38,513,559
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO E IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR	11	35,933,432	95,073,806	CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	13	237,621,268	(10,314,307)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		12,611,078	1,212,031	CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		237,621,268	(10,314,307)
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	6	197,866,470	28,522,641	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	14	63,837,020	1,854,177
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO DEVENGADAS		169,483,059	28,055,605	OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS		63,837,020	1,854,177
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LA PROVISIÓN PARA SINIESTROS		28,383,411	467,036	OTROS PASIVOS		521,867	1,594,790
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	7	27,573,807	31,874,605	INGRESOS DIFERIDOS		521,867	1,594,790
EQUIPOS Y MOBILIARIO		25,086,596	25,086,596	PATRIMONIO			
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		25,022,736	21,270,596	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO	15	6,033,373,755	6,033,373,755
BIENES TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		2,582,366	2,582,366	CAPITAL PAGADO		6,033,373,755	6,033,373,755
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA BIENES MUEBLES)		(25,117,891)	(17,064,953)	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	15	356,877,096	309,761,610
OTROS ACTIVOS		83,218,382	33,839,628	APORTES PARA INCREMENTOS DE CAPITAL		356,877,096	309,761,610
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		4,990,070	781,529	AJUSTES AL PATRIMONIO		(18,317,794)	33,703,332
CARGOS DIFERIDOS	8	54,840,077	1,307,526	AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS		(18,317,794)	33,703,332
ACTIVOS INTANGIBLES	9	20,822,464	29,184,802	RESERVAS PATRIMONIALES		2,313,116	2,313,116
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS		2,565,771	2,565,771	RESERVA LEGAL		2,313,116	2,313,116
TOTAL ACTIVO	¢	<u>7,059,040,497</u>	<u>6,358,507,333</u>	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(369,547,003)	(57,163,343)
OTRAS CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA DEUDORA	16	483,475,430,028	396,558,027,798	UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		63,874,256	63,874,256
				(PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES)		(433,421,259)	(121,037,599)
				RESULTADO DEL PERÍODO		96,516,363	(248,349,502)
				UTILIDAD NETA DEL PERIODO		96,516,363.00	-
				(PÉRDIDA NETA DEL PERIODO)		-	(248,349,502)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	¢	<u>7,059,040,497</u>	<u>6,358,507,333</u>				

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


Fernando Viquez P.
Sub- Gerente General

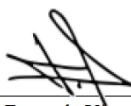

Susana Calderón Pérez
Contadora

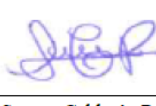

Luis Fernando Gamboa
Auditor Interno


Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 30 de Junio del 2016
 (Cifras en colones exactos)

	NOTA	2016	2015
I. INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	17	390,232,110	120,407,316
1. INGRESOS POR PRIMAS			
PRIMAS NETAS DE EXTORNOS Y ANULACIONES SEGURO DIRECTO		375,577,013	104,628,158
2. INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES			
COMISIONES Y PARTICIPACIONES REASEGURO CEDIDO		3,079,648	(1,039,181)
3. INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO			
SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS, REASEGURO CEDIDO		11,575,449	16,818,339
II. GASTOS POR OPERACIONES DE SEGUROS		883,320,255	573,810,593
1. GASTOS POR PRESTACIONES			
SINIESTROS PAGADOS, SEGURO DIRECTO	18	300,029,949	317,348,532
PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	18	4,175,235	1,337,565
2. GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES			
GASTOS POR COMISIONES, SEGURO DIRECTO		35,648,223	6,023,354
3. GASTOS DE ADMINISTRACION TÉCNICOS			
GASTOS DE PERSONAL TÉCNICOS	19	154,197,162	143,015,278
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS TÉCNICOS	19	77,369,618	40,280,255
GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES TÉCNICOS	19	4,223,405	5,205,019
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA TÉCNICOS	19	25,807,989	28,912,205
GASTOS GENERALES TÉCNICOS	19	37,825,355	23,670,884
3. GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS			
PRIMAS CEDIDAS, REASEGURO CEDIDO	20	244,043,319	8,017,501
III. VARIACIÓN +/-DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		456,206,241	225,869,326
1. INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS			
AJUSTE A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	21	1,469,441,808	783,515,549
2. GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS			
AJUSTE A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	21	1,013,235,567	557,646,223
A. PÉRDIDA BRUTA POR OPERACIONES DE SEGUROS (I-II+III)		(36,881,904)	(227,533,951)
I. INGRESOS FINANCIEROS	22	222,873,953	146,137,736
INGRESOS FINANCIEROS POR DISPONIBILIDADES		5,781,056	743,645
INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		79,674,826	85,142,604
GANANCIAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)		137,418,071	55,979,338
OTROS INGRESOS FINANCIEROS		-	4,272,149
II. GASTOS FINANCIEROS	23	58,079,311	102,893,140
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		14,800	204,175
PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)		58,064,511	102,662,825
OTROS GASTOS FINANCIEROS		-	26,140
B. SUBTOTAL RESULTADOS FINANCIERO (I-II)		164,794,642	43,244,596
C. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIONES DE SEGUROS (A+B)		127,912,738	(184,289,355)
II. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		-	3,688,155
INGRESOS POR BIENES REALIZABLES		-	3,688,155
IV. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		31,394,575	27,959,468
COMISIONES POR SERVICIOS		4,070,866	9,213,412
OTROS GASTOS OPERATIVOS		27,323,709	18,746,056
V. GASTOS DE ADMINISTRACION NO TÉCNICOS		1,800	39,788,834
GASTOS DE PERSONAL NO TÉCNICOS		-	39,743,834
GASTOS GENERALES NO TÉCNICOS		1,800	45,000
D. RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES (I+II-III-IV-V)		(31,396,375)	(64,060,147)
E. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACIONES (C+D)		96,516,363	(248,349,502)
G. UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE IMPUESTO Y ANTES DE PARTICIPACIONES (E-F)		96,516,363	(248,349,502)
I. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO (G-H)	c	96,516,363	(248,349,502)

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Fernando Viquez P.
 Sub- Gerente General


 Susana Calderón Pérez
 Contadora


 Luis Fernando Gamboa
 Auditor Interno

Estados de Cambio en el Patrimonio

Al 30 de Junio 2016

(Cifras 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 2014		6,033,373,755	215,692,150	11,490,259	2,313,116	(57,163,343)	6,205,705,937
CAPITAL COMUN 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		-	-	(39,158,687)	-	-	(39,158,687)
RESULTADO DEL PERIODO		-	-	-	-	(312,383,660)	(312,383,660)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	15	6,033,373,755	387,975,536	(27,668,428)	2,313,116	(369,547,003)	6,026,446,976
CAPITAL COMUN POR REGISTRAR EN EL REGISTRO PUBLICO		-	(31,098,440)	-	-	-	(31,098,440)
AJUSTE POR VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA, NETO DEL IMPUESTO DE RENTA		-	-	9,350,634	-	-	9,350,634
RESULTADO DEL PERIODO		-	-	-	-	96,516,363	96,516,363
SALDO AL 30 DE JUNIO DEL 2016	15	6,033,373,755	356,877,096	(18,317,794)	2,313,116	(273,030,640)	6,101,215,533

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

Fernando Viquez P.
Sub- Gerente General

Susana Calderón Pérez
Contadora

Luis Fernando Gamboa
Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el periodo terminado al 30 de Junio de 2016
 (Cifras en colones exactos)

	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADOS DEL PERIODO	96,516,363	(248,349,502)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	9,769,425	7,018,036
DEPRECIACIONES DE BIENES VENDIDOS	-	(13,336,288)
AJUSTE AL VALOR DE LOS ACTIVOS	9,350,634	22,213,073
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	(2,998,655)	(25,263,135)
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN USO DE FONDOS	16,121,404	(9,368,314)
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	277,740,128	336,198,981
OTROS ACTIVOS	(1,972,036)	4,701,697
OTROS PASIVOS	(3,065,552)	(5,173,959)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	77,922,213	(16,664,084)
PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	(9,567,827)	15,634,351
GASTOS DIFERIDOS	(19,281,186)	3,382,274
PROVISIONES TÉCNICAS	(417,282,182)	(272,933,219)
PARTICIPACIÓN DE REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	(36,715,699)	42,211,448
CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	171,738,116	(58,047,989)
VARIACIÓN NETA EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS	39,515,975	49,309,500
TOTAL FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVISTOS POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	152,153,742	(208,408,316)
FLUJOS DE DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
ADQUISICIÓN DE SOFTWARE	(1,384,432)	1,034,646
VENTA DE BIENES TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	-	24,219,607
VENTA DE INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	(441,325,866)	904,227,616
TOTAL FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(442,710,298)	929,481,869
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
APORTE DE CAPITAL DADO EN EFECTIVO	(31,098,440)	94,069,460
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS A PLAZO	-	(18,966,604)
TOTAL FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVISTOS POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(31,098,440)	75,102,856
(DISMINUCION) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(321,654,996)	796,176,409
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	903,165,558	58,524,828
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	581,510,562	854,701,237

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

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., (en adelante “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 2013, 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 30 de junio del 2016 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 17 empleados, (16 en el 2015).

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 30 de junio del 2016, el tipo de cambio para compra por \$1.00 (un) Dólares estadounidenses (\$) fue de ¢541.67, (¢528.71 en el 2015). El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a UD1.00 (una) Unidad de Desarrollo (UD) fue de ¢855.9880, (¢861.1060 en el 2015).

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.

(i) Bienes muebles

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

Notas a los estados financieros

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 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

Notas a los estados financieros

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.

(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.

Notas a los estados financieros

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.

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.

Notas a los estados financieros

(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 30 de junio del 2016 el monto corresponde a ¢2,313,116 (¢2,313,116 en el 2015).

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*

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.

Notas a los estados financieros

(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 gastos administrativos y operativos. Contablemente según su naturaleza, se registran en las cuentas conforme el catálogo contable establecido por la Superintendencia General de Seguros.

Notas a los estados financieros

(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 30 de junio, las disponibilidades se detallan a continuación:

		2016	2015
Caja chica	¢	50,000	50,000
Cuentas corrientes		276,018,910	854,651,237
Inversiones a la vista		297,918,500	-
Productos por cobrar inversiones a la vista		7,523,152	-
	¢	<u>581,510,562</u>	<u>854,701,237</u>

(4) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

		2016	2015
Inversiones en instrumentos financieros con vencimiento entre 2016 y 2022	¢	5,604,140,241	5,121,427,203
Ajuste por valoración de las inversiones		(14,087,404)	10,278,674
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros		(24,138,430)	(11,242,267)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros		27,120,657	17,033,385
Productos por cobrar		41,008,364	30,577,559
	¢	<u>5,634,043,428</u>	<u>5,168,074,554</u>

Al 30 de junio del 2016 las inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros

Tipo de inversión	Moneda	Rendimiento	Vencimiento	Monto en Dólares	Monto en Colones
Bonos de tasa fija	Dólares	3.90%-9.50%	Largo plazo	\$ 4,320,607	¢ 2,340,343,123
Bonos de tasa fija	Dólares	3.68%	Corto Plazo	98,399	53,299,911
Bonos de tasa fija	UD's	1.50%	Corto Plazo	2,168,631	1,856,322,207
Certificado de inversión	Dólares	4.50%	Largo plazo	1,500,000	812,505,000
Certificado de inversión	Dólares	2.80%-3.75%	Corto Plazo	1,000,000	541,670,000
				\$ 9,087,637	¢ 5,604,140,241

Al 30 de junio 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	2.30%-9.50%	Largo plazo	\$ 3,918,964	¢ 2,071,995,222
Bonos de tasa fija	Dólares	2.30%-8.50%	Corto plazo	2,235,650	1,182,010,720
Bonos de tasa fija	UD's	1.50%-2.25%	Largo plazo	3,501,463	1,867,421,261
				\$ 9,656,077	¢ 5,121,427,203

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 30 de junio del 2016 es por un monto de ¢-18,317,794 y se presenta en la sección patrimonial del balance general (¢33,703,332 en el 2015).

(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 30 de junio las primas por cobrar se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Primas por cobrar Seguros Personales		
Vida	279,032,849	116,329,105
Accidentes	12,976,575	-
Salud	23,190,206	2,362,956
Total de primas por cobrar Seguros Personales	315,199,630	118,692,061
Primas por cobrar Seguros Generales		
Vehículos marítimos	41,747,244	-
Incendio y líneas aliadas	-	-
Otros daños a los bienes	48,761,763	5,871,359
Responsabilidad civil	5,991,926	526,368
Pérdidas pecuniarias	73,583,131	20,006,343
Total de primas por cobrar Seguros Generales	170,084,064	26,404,070
Saldo al 30 de junio	¢ 485,283,694	145,096,131

(6) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas

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

Al 30 de junio se detallan como sigue:

	2016	2015
Primas no devengadas Vehículos Marítimos	¢ 22,848,150	-
Primas no devengadas Incendio y Líneas Aliadas	39,156,999	12,236,522
Primas no devengadas Responsabilidad Civil	13,302,554	-
Primas no devengadas Pérdidas Pecuniarias	9,746,924	15,819,083
Primas no devengadas Vida	84,428,432	-
Provisión para siniestros Incendio y Líneas Aliadas	217,881	467,036
Provisión para siniestros Vida	28,165,530	-
	¢ 197,866,470	28,522,641

(7) Bienes muebles

Al 30 de junio del 2016, 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	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 25,022,736	2,582,366	25,086,596	52,691,698
Saldo al 30 de junio de 2016	25,022,736	2,582,366	25,086,596	52,691,698
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(9,857,895)	(2,582,366)	(8,719,998)	(21,160,259)
Gasto por depreciación del año	(2,474,426)	-	(1,483,206)	(3,957,632)
Saldo al 30 de junio de 2016	(12,332,321)	(2,582,366)	(10,203,204)	(25,117,891)
Valor según libros				
Saldo al 30 de junio de 2016	¢ 12,690,415	-	14,883,392	27,573,807

Al 30 de junio 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	4,161,393	-	196,760	4,358,153
Saldo al 30 de junio de 2015	21,270,596	2,582,366	25,086,596	48,939,558
<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	(1,898,221)	(430,395)	(1,478,285)	(3,806,901)
Saldo al 30 de junio de 2015	(7,532,721)	(2,295,437)	(7,236,795)	(17,064,953)
Valor según libros				
Saldo al 30 de junio de 2015	¢ 13,737,875	286,929	17,849,801	31,874,605

(8) Cargos diferidos

Al 30 de junio, los cargos diferidos se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

		2016	2015
Mejoras a propiedades en arrendamiento	¢	13,059,264	13,059,264
Amortización mejoras a propiedades en arrendamiento		(13,059,264)	(11,751,738)
Comisiones a intermediarios		54,840,077	-
	¢	<u>54,840,077</u>	<u>1,307,526</u>

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 30 de junio del 2016, los activos intangibles se detallan como sigue:

		Software y Licencias
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢	44,321,682
Retiro		(1,384,432)
Saldo al 30 de junio de 2016		<u>42,937,250</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(19,071,857)
Gasto por amortización		(3,042,929)
Saldo al 30 de junio de 2016		<u>(22,114,786)</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2016	¢	<u>20,822,464</u>

Al 30 de junio del 2015, los activos intangibles se detallan como sigue:

		Software y Licencias
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	42,301,831
Adiciones		1,034,646
Saldo al 30 de junio de 2015		<u>43,336,477</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2014		(8,871,248)
Gasto por amortización		(5,280,427)
Saldo al 30 de junio de 2015		<u>(14,151,675)</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2015	¢	<u>29,184,802</u>

(10) Cuentas y comisiones diversas por pagar

Al 30 de junio, las cuentas y comisiones por pagar diversas se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios ¢	47,903,389	9,705,361
4% fondo de Bomberos	6,088,302	2,722,603
Aguinaldo	9,944,127	8,511,516
Vacaciones	3,830,199	3,407,318
Impuestos por pagar	20,271,031	5,226,491
Cuentas por pagar a empleados	12,225	-
Aportaciones patronales por pagar	6,284,231	5,872,260
	¢ 94,333,504	35,445,549

(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 30 de junio del 2016, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar ascendía a ¢35,933,432 (¢95,073,806 en el 2015). Por otra parte, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido ascendía a ¢6,557,557 en el 2016 (¢3,095,495 en el 2015).

(12) Provisiones técnicas

Al 30 de junio del 2016 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢427,484,377 (¢181,230,349 en el 2015). El saldo de provisiones para siniestros reportados es de ¢82,032,726 (¢32,907,421 en el 2015) y para siniestros ocurridos y no declarados es de ¢45,436,645 (¢38,513,559 en el 2015).

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 30 de junio del 2016:

	Provisiones primas no devengadas	Provisiones para siniestros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 ¢	325,044,285	149,803,460	474,847,745
Variaciones (netas) del año	(130,942,875)	(85,179,001)	(216,121,876)
Saldo al 30 de junio de 2016 ¢	194,101,410	64,624,459	258,725,869

Notas a los estados financieros

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para seguros personales al 30 de junio del 2016:

	Provisiones primas no devengadas	Provisiones para siniestros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 459,761,744	37,626,441	497,388,185
Variaciones (netas) del año	(226,378,777)	25,218,471	(201,160,306)
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>¢ 233,382,967</u>	<u>62,844,912</u>	<u>296,227,879</u>

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para generales al 30 de junio 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	(130,881,756)	(2,637,077)	(133,518,833)
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>¢ 66,097,442</u>	<u>10,553,623</u>	<u>76,651,065</u>

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para personales al 30 de junio del 2015:

	Provisiones primas no devengadas	Provisiones para siniestros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 279,282,434	36,132,216	315,414,650
Variaciones (netas) del año	(164,149,527)	24,735,141	(139,414,386)
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>¢ 115,132,907</u>	<u>60,867,357</u>	<u>176,000,264</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 30 de junio se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Obligaciones con reaseguradoras Vehículos Marítimos	¢ 29,416,429	-
Obligaciones con reaseguradoras Incendio y Líneas Aliadas	36,026,840	(10,314,307)
Obligaciones con reaseguradoras Responsabilidad Civil	14,511,881	-
Obligaciones con reaseguradoras Pérdidas Pecuniarias	-	-
Obligaciones con reaseguradoras Vida	157,666,118	-
	¢ 237,621,268	(10,314,307)

(14) Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

Corresponde a las comisiones por pagar a las corredurías con los que se mantienen negocios.

Al 30 de junio se detallan como sigue:

	2016	2015
Comisiones con intermediarios-Seguros Generales	¢ 19,463,034	302,953
Comisiones con intermediarios-Seguros Personales	44,373,986	1,551,224
	¢ 63,837,020	1,854,177

(15) Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de junio del 2016, el capital social y capital mínimo de funcionamiento está compuesto por 7,145,000 (7,145,000 en el 2015) 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 2015) 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 30 de junio del 2016 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con ¢356,877,096 (¢309,761,610 en el 2015) que corresponden a aportes realizados por Grupo Sagicor GS, S.A.

(16) Cuentas de orden

Notas a los estados financieros

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 30 de junio las cuentas de orden de cada ramo de seguros se detallan a continuación:

	2016	2015
Vida	¢ 202,013,566,646	152,236,534,931
Accidentes	2,408,736,250	-
Salud	4,542,810,495	116,844,299,925
Vehículos marítimos	5,023,989,250	-
Incendio y líneas aliadas	42,628,346,616	18,972,222,270
Otros daños a los bienes	186,179,277,391	107,336,414,627
Responsabilidad civil	9,237,508,028	188,565,028
Pérdidas pecuniarias	31,441,195,352	979,991,017
	¢ 483,475,430,028	396,558,027,798

(17) Ingresos por operaciones de seguro

Al 30 de junio del 2016, 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 2015	¢ 675,274,431	623,264,026	1,298,538,457
Cierre fiscal 2015	(675,274,431)	(623,264,026)	(1,298,538,457)
Variaciones (netas) del periodo	157,948,286	232,283,824	390,232,110
Saldo al 30 de junio del 2016	¢ 157,948,286	232,283,824	390,232,110

Al 30 de junio 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:

Notas a los estados financieros

	Ingreso por Seguros Personales	Ingreso por Seguros Generales	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014 ¢	457,391,770	425,152,814	882,544,584
Cierre fiscal 2014	(457,391,770)	(425,152,814)	(882,544,584)
Variaciones (netas) del periodo	61,912,865	58,494,451	120,407,316
Saldo al 30 de junio del 2015 ¢	61,912,865	58,494,451	120,407,316

(18) Gastos por prestaciones

Al 30 de junio del 2016 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

	Prestaciones pagadas Seguros Generales	Prestaciones pagadas Seguros Personales	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015 ¢	101,513,816	423,873,414	525,387,230
Cierre fiscal 2015	(101,513,816)	(423,873,414)	(525,387,230)
Variaciones (netas) del periodo	170,273,357	133,931,827	304,205,184
Saldo al 30 de junio del 2016 ¢	170,273,357	133,931,827	304,205,184

Al 30 de junio del 2015 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

	Prestaciones pagadas Seguros Generales	Prestaciones pagadas Seguros Personales	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014 ¢	28,479,263	180,282,721	208,761,984
Cierre fiscal 2014	(28,479,263)	(180,282,721)	(208,761,984)
Variaciones (netas) del periodo	55,569,937	263,116,160	318,686,097
Saldo al 30 de junio del 2015 ¢	55,569,937	263,116,160	318,686,097

(19) Gastos de administración técnicos

Al 30 de junio, los gastos de administración técnicos se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

		2016	2015
Gastos de personal	¢	154,197,162	143,015,278
Gastos por servicios externos		77,369,618	40,280,255
Gastos de movilidad y comunicaciones		4,223,405	5,205,019
Gastos de infraestructura		25,807,989	28,912,205
Gastos generales		37,825,355	23,670,884
	¢	<u>299,423,529</u>	<u>241,083,641</u>

Al 30 de junio, los gastos de personal se detallan como sigue:

		2016	2015
Gasto por salarios	¢	105,349,875	97,175,754
Viáticos		2,975,033	924,748
Aguinaldo		9,018,330	8,107,639
Vacaciones		3,605,167	3,377,068
Cargas Sociales		28,598,771	26,021,268
Refrigerios		-	723,503
Vestimenta		782,855	-
Capacitación		3,867,131	5,102,859
Otros gastos de personal		-	1,582,439
Total de gastos de personal	¢	<u>154,197,162</u>	<u>143,015,278</u>

(20) Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas

Al 30 de junio del 2016 los gastos primas cedidas por reaseguros se detallan como sigue:

		2016	2015
Primas cedidas Vehículos Marítimos	¢	28,890,195	-
Primas cedidas Incendio y Líneas Aliadas		35,382,346	8,017,501
Primas cedidas Responsabilidad Civil		14,252,276	-
Primas cedidas Vida		165,518,502	-
	¢	<u>244,043,319</u>	<u>8,017,501</u>

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

Al 30 de junio 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

	2016	2015
Ingreso por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales	¢ 738,969,287	529,904,355
Seguros Generales	730,472,521	253,611,194
	¢ 1,469,441,808	783,515,549
Gasto por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales	¢ 423,930,150	389,153,335
Seguros Generales	589,305,417	168,492,888
	¢ 1,013,235,567	557,646,223

(22) Ingresos financieros

Al 30 de junio, los ingresos financieros se detallan como sigue:

	2016	2015
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 5,781,056	743,645
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	5,781,056	743,645
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	79,674,826	89,414,753
Productos por inversiones en instrumentos financieros del país, B.C.C.R y sector público no financiero del país.	79,674,826	85,142,604
Ganancia por venta de inversiones en instrumentos financieros del país, B.C.C.R y sector público no financiero del país.	-	4,272,149
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	137,418,071	55,979,338
Diferencias de cambio	137,418,071	55,979,338
Total	¢ 222,873,953	146,137,736

(23) Gastos financieros

Al 30 de junio, los gastos financieros se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	14,800	204,175
Obligaciones con entidades financieras	14,800	204,175
Gastos financieros por inversiones en instrumentos financieros	-	26,140
Pérdida por venta de inversiones en instrumentos financieros del país, B.C.C.R y sector público no financiero del país.	-	26,140
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	58,064,511	102,662,825
Diferencias de cambio	58,064,511	102,662,825
Total	58,079,311	102,893,140

(24) 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 30 de junio del 2016, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢5,991,916,000 (a un valor de ¢855.9880 cada UD) (¢6,027,742,000 en el 2015 a un valor de ¢ 861.1060 cada UD). A continuación se detalla, al 30 de junio el capital mínimo de funcionamiento:

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Capital Pagado	6,033,373,755	6,033,373,755
+ Aportes por capitalizar	356,877,096	309,761,610
+ Reserva legal	2,313,116	2,313,116
- Pérdida de periodos anteriores (si hay)	(369,547,003)	(57,163,343)
- Pérdida del periodo (si hay)	-	(248,349,502)
Total Capital	6,023,016,964	6,039,935,636
Tipo de Cambio UD	855.9880	861.1060
Capital Mínimo	5,991,916,000	6,027,742,000
Cumplimiento	1.01	1.00

(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 30 de junio del 2016, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a ¢6,042,461,708 (¢6,004,196,454 en el 2015) 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 30 de junio, el capital mínimo de funcionamiento calculado según las disposiciones de dicho reglamento se presenta a continuación:

	2016	2015
Índice de suficiencia de capital (ISC)	7.10	11.80
Capital Primario	6,035,686,871	6,035,686,871
Capital Secundario	65,528,661	4,248,767
Deducciones	58,753,824	35,739,184
Capital Base	6,042,461,708	6,004,196,454
Capital de Solvencia	850,647,209	509,029,893
RCS Riesgo General de Activos	566,185,046	434,317,736
RCS Operativo	51,779,879	33,801,008
RCS Riesgos Seguros Personales	15,057,881	10,209,969
RCS Riesgo de Seguros Generales	54,384,565	14,300,661
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	163,239,838	16,400,519
Tipo de Cambio UD	855.9880	861.1060
Capital Mínimo	5,991,916,000	6,027,742,000
Capital Base / Capital Mínimo	1.01 veces	1.00 veces

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.

(25) 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.

Notas a los estados financieros

(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:

		2016	2015
Disponibilidades	¢	581,510,562	854,701,237
Inversiones en Instrumentos Financieros		5,593,035,064	5,137,496,995
Primas por Cobrar		485,283,694	145,096,131
	¢	<u>6,659,829,320</u>	<u>6,137,294,363</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 30 de junio del 2016 es de un 5.12%, (4.68% en el 2015) 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:

		2016	2015
Sector público no financiero	¢	3,524,890,828	3,956,168,852
Instituciones financieras del país		2,068,144,236	1,181,328,143
	¢	<u>5,593,035,064</u>	<u>5,137,496,995</u>

Notas a los estados financieros

(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

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 30 de junio del 2016 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	¢ 581,510,562	-	-	-	-	-	581,510,562
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	840,402,668	1,856,322,206	2,907,415,367	5,604,140,241
Primas por cobrar	48,528,369	72,792,554	58,234,043	87,351,065	218,377,662	-	485,283,694
Total activos	¢ 630,038,931	72,792,554	58,234,043	927,753,733	2,074,699,868	2,907,415,367	6,670,934,497
Pasivos:							
Cuentas por pagar	¢ 47,903,389	-	-	-	-	-	47,903,389
Provisiones técnicas	554,953,748	-	-	-	-	-	554,953,748
Total pasivos	¢ 602,857,137	-	-	-	-	-	602,857,137

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 30 de junio del 2015 es el siguiente:

Notas a los estados financieros

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	₡ 854,701,237	-	-	-	-	-	854,701,237
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	218,213,373	2,831,218,605	2,071,995,222	5,121,427,200
Primas por cobrar	-	12,089,002	-	90,828,169	42,178,960	-	145,096,131
Total activos	₡ 854,701,237	12,089,002	-	309,041,542	2,873,397,565	2,071,995,222	6,121,224,568
Pasivos:							
Cuentas por pagar	₡ 9,705,361	-	-	-	-	-	9,705,361
Provisiones técnicas	252,651,329	-	-	-	-	-	252,651,329
Obligaciones con entidades financieras	90,222	90,222	90,222	270,666	-	-	541,332
Total pasivos	₡ 262,446,912	90,222	90,222	270,666	-	-	10,246,693

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.

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 30 de junio se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros

		2016	2015
Activos:			
Disponibilidades	US\$	911,223	1,591,637
Inversiones en instrumentos financieros		6,901,613	6,202,508
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		725,096	245,542
Sub-total	US\$	<u>8,537,932</u>	<u>8,039,687</u>
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(75,026)	(16,193)
Provisiones técnicas		(658,127)	(309,852)
Sub-total	US\$	<u>(733,153)</u>	<u>(326,045)</u>
Exceso de activos sobre pasivos	US\$	<u>7,804,779</u>	<u>7,713,642</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 30 de junio 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 ¢5,593,035,064 (¢5,137,496,995 en el 2015). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢25,262,903 (¢35,363,038 en el 2015), lo cual representa un 0.45% (0.69%, en el 2015), del valor de mercado total de las inversiones. Se calculó VER 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.

Notas a los estados financieros

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 operacional 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 operacional 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.

(26) Indicadores de rentabilidad

A continuación se muestra los indicadores de rentabilidad del periodo actual de Aseguradora Sagicor Costa Rica al 30 de junio:

Indicadores de Rentabilidad:	2016	2015
Retorno sobre el activo (ROA)	1.37%	-3.90%
Retorno sobre el capital (ROE)	1.51%	-3.92%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	79.81%	81.27%

(27) 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 30 de junio del 2016, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ₡5,593,035,064 (₡5,137,496,995 en el 2015) Las mismas corresponden al nivel 2, según definido en esta sección.

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

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 30 de junio:

	2016		2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	₡ 581,510,562	581,510,562	854,701,237	854,701,237
Instrumentos financieros disponibles para la venta	5,593,035,064	5,593,035,064	5,137,496,995	5,137,496,995
Productos por cobrar asociados a inversiones	41,008,364	41,008,364	30,577,559	30,577,559
Cuentas, primas y comisiones por cobrar	485,283,694	485,283,694	145,096,131	145,096,131
Pasivos financieros:				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	47,903,389	47,903,389	9,705,361	9,705,361
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	541,332	356,178

(28) 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.

* * * *