



Sagikor

COSTA RICA

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

Estados Financieros

Al 30 de Setiembre 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 Setiembre 2016
(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTA	2016	2015	PASIVO	NOTA	2016	2015
DISPONIBILIDADES	3	969,799,376	868,979,419	OBLIGACIONES CON ENTIDADES		-	92,529
EFFECTIVO		50,000	50,000	OBLIGACIONES CON ENTIDADES NO FINANCIERAS		-	92,529
DEPÓSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS		960,704,151	868,284,286				
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADAS A DISPONIBILIDADES		9,045,225	645,133	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		104,978,960	68,461,467
				CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	10	101,507,133	63,718,915
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	4	5,405,529,957	5,145,909,521	IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO	11	3,471,827	4,742,552
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		5,326,229,267	5,111,945,831				
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		79,300,690	33,963,690	PROVISIONES TÉCNICAS	12	1,308,750,050	652,806,502
				PROVISION PARA PRIMAS NO DEVENGADAS		1,158,162,424	597,430,276
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		1,367,747,690	636,825,139	PROVISION PARA INSUFICIENCIA DE PRIMAS		7,459,251	-
PRIMAS POR COBRAR	5	1,315,341,177	594,647,762	PROVISION PARA SINIESTROS REPORTADOS		92,262,965	17,516,006
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS		1,149,844	172,700	PROVISION PARA SINIESTROS OCURRIDOS Y NO REPORTADOS		50,865,410	37,860,220
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO E IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR	11	36,111,582	40,445,384				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		18,197,535	1,559,293	CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	13	390,305,277	61,302,862
(ESTIMACIÓN POR DETERIORO DE COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR)		(3,052,448)	-	CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		390,305,277	61,302,862
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	6	273,691,058	82,988,747	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	14	142,314,501	6,795,384
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO DEVENGADAS		233,895,641	82,629,724	OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS		142,314,501	6,795,384
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LA PROVISIÓN PARA SINIESTROS		39,795,417	359,023				
BIENES MUEBLES	7	25,641,671	31,020,675	OTROS PASIVOS		4,334,691	5,733,817
EQUIPOS Y MOBILIARIO		25,086,596	25,086,596	INGRESOS DIFERIDOS		4,334,691	5,733,817
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		25,022,736	22,524,205				
BIENES TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		2,582,366	2,582,366	PATRIMONIO			
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA BIENES MUEBLES)		(27,050,027)	(19,172,492)	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO	15	6,033,373,755	6,033,373,755
				CAPITAL PAGADO		6,033,373,755	6,033,373,755
OTROS ACTIVOS		126,731,820	31,794,317	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	15	411,473,596	335,370,536
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		7,119,089	2,138,457	APORTES PARA INCREMENTOS DE CAPITAL		411,473,596	335,370,536
CARGOS DIFERIDOS	8	109,207,854	-				
ACTIVOS INTANGIBLES	9	7,839,105	27,090,088	AJUSTES AL PATRIMONIO		(5,058,352)	(2,680,951)
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS		2,565,772	2,565,772	AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS		(5,058,352)	(2,680,951)
				RESERVAS PATRIMONIALES		2,313,116	2,313,116
				RESERVA LEGAL		2,313,116	2,313,116
				RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(369,547,003)	(57,163,343)
				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		145,902,981	(308,887,856)
				UTILIDAD NETA DEL PERIODO		145,902,981.00	-
				(PÉRDIDA NETA DEL PERIODO)		-	(308,887,856)
TOTAL ACTIVO	€	8,169,141,572	6,797,517,818	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	€	8,169,141,572	6,797,517,818
OTRAS CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA DEUDORA	16	483,475,430,028	437,827,335,893				

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 Setiembre del 2016
 (Cifras en colones exactos)

	NOTA	2016	2015
I. INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	17	1,615,281,333	776,042,628
1. INGRESOS POR PRIMAS			
PRIMAS NETAS DE EXTORNOS Y ANULACIONES SEGURO DIRECTO		1,599,236,148	762,697,092
2. INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES			
COMISIONES Y PARTICIPACIONES REASEGURO CEDIDO		4,469,736	(3,472,803)
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		1,512,680,321	872,248,337
1. GASTOS POR PRESTACIONES			
SINIESTROS PAGADOS, SEGURO DIRECTO	18	508,530,540	396,445,092
PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	18	7,213,283	2,362,847
2. GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES			
GASTOS POR COMISIONES, SEGURO DIRECTO		71,433,966	23,503,789
3. GASTOS DE ADMINISTRACION TÉCNICOS			
GASTOS DE PERSONAL TÉCNICOS	19	230,955,735	214,822,448
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS TÉCNICOS	19	119,219,392	132,043,684
GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES TÉCNICOS	19	6,120,537	7,689,460
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA TÉCNICOS	19	38,718,214	42,701,555
GASTOS GENERALES TÉCNICOS	19	81,186,323	44,661,708
3. GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS			
PRIMAS CEDIDAS, REASEGURO CEDIDO	20	449,302,331	8,017,754
III. VARIACIÓN +/-DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		(164,769,746)	(197,066,652)
1. INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS			
AJUSTE A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	21	2,519,448,299	1,145,466,765
2. GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS			
AJUSTE A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	21	2,684,218,045	1,342,533,417
A. PÉRDIDA BRUTA POR OPERACIONES DE SEGUROS (I-II+III)		(62,168,734)	(293,272,361)
I. INGRESOS FINANCIEROS	22	358,313,712	218,987,717
INGRESOS FINANCIEROS POR DISPONIBILIDADES		6,877,477	1,711,601
INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		140,034,787	127,527,493
GANANCIAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)		198,638,499	65,919,654
OTROS INGRESOS FINANCIEROS		12,762,949	23,828,969
II. GASTOS FINANCIEROS	23	92,105,082	118,501,536
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		14,800	235,994
PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)		92,090,282	118,264,594
OTROS GASTOS FINANCIEROS		-	948
B. SUBTOTAL RESULTADOS FINANCIERO (I-II)		266,208,630	100,486,181
C. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIONES DE SEGUROS (A+B)		204,039,896	(192,786,180)
II. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		-	3,688,155
INGRESOS POR BIENES REALIZABLES		-	3,688,155
III. GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		3,052,448	-
GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS Y CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR		3,052,448	-
IV. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		55,082,667	31,086,372
COMISIONES POR SERVICIOS		11,157,655	3,857,926
OTROS GASTOS OPERATIVOS		43,925,012	27,228,446
V. GASTOS DE ADMINISTRACION NO TÉCNICOS		1,800	70,516,263
GASTOS DE PERSONAL NO TÉCNICOS		-	34,114,450
GASTOS GENERALES NO TÉCNICOS		1,800	36,401,813
D. RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES (I+II-III-IV-V)		(58,136,915)	(97,914,480)
E. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACIONES (C+D)		145,902,981	(290,700,660)
F. IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD		-	18,187,196
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		-	18,187,196
G. UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE IMPUESTO Y ANTES DE PARTICIPACIONES (E-F)		145,902,981	(308,887,856)
I. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO (G-H)	¢	145,902,981	(308,887,856)

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

Fernando Viquez P.
Sub- Gerente General

Susana Calderón Pérez
Contadora

Luis Fernando Gamboa
Auditor Interno

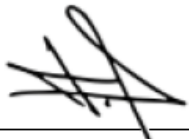
Estados de Cambio en el Patrimonio


Al 30 de Setiembre 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		-	23,498,060	-	-	-	23,498,060
AJUSTE POR VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA, NETO DEL IMPUESTO DE RENTA		-	-	22,610,076	-	-	22,610,076
RESULTADO DEL PERIODO		-	-	-	-	145,902,981	145,902,981
SALDO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2016	15	6,033,373,755	411,473,596	(5,058,352)	2,313,116	(223,644,022)	6,218,458,093

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Fernando Viquez P.
 Sub- Gerente General

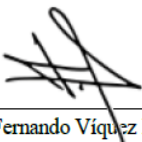

 Susana Calderón Pérez
 Contadora


 Luis Fernando Gamboa
 Auditor Interno

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

	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADOS DEL PERIODO	145,902,981	(308,887,856)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	21,916,057	18,230,102
DEPRECIACIONES DE BIENES VENDIDOS	-	(13,336,288)
AJUSTE AL VALOR DE LOS ACTIVOS	22,610,075	(14,171,210)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	(6,262,535)	31,012,344
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN USO DE FONDOS	38,263,597	21,734,948
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	(555,001,564)	(113,759,913)
OTROS ACTIVOS	(4,101,056)	3,344,768
OTROS PASIVOS	747,272	(1,034,932)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	163,573,323	16,550,489
PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	(47,860,153)	12,248,220
GASTOS DIFERIDOS	(73,648,963)	-
PROVISIONES TÉCNICAS	336,514,120	127,221,954
PARTICIPACIÓN DE REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	(112,540,287)	(12,254,658)
OBLIGACIONES CON ENTIDADES NO FINANCIERAS	-	(779,592)
CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	324,422,125	13,569,180
VARIACIÓN NETA EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS	32,104,817	45,105,516
TOTAL FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVISTOS (USADOS) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	216,271,395	(242,047,392)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
ADQUISICIÓN DE MOBILIARIO Y EQUIPO	-	(196,760)
ADQUISICIÓN DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-	(5,415,002)
ADQUISICIÓN DE SOFTWARE	1,384,432	(1,285,368)
VENTA DE BIENES TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	-	28,577,760
VENTA DE INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	(174,520,069)	929,778,782
TOTAL FLUJOS NETOS DE EFECTIVO (USADOS) PROVISTOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(173,135,637)	951,459,412
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
APORTE DE CAPITAL DADO EN EFECTIVO	23,498,060	119,678,386
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS A PLAZO	-	(18,635,815)
TOTAL FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVISTOS POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	23,498,060	101,042,571
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	66,633,818	810,454,591
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	903,165,558	58,524,828
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	969,799,376	868,979,419

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 Setiembre del 2016 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 20 empleados, (18 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 Setiembre del 2016, el tipo de cambio para compra por \$1.00 (un) Dólares estadounidenses (\$) fue de ¢546.33, (¢528.62 en el 2015). El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a UD1.00 (una) Unidad de Desarrollo (UD) fue de ¢864.5240, (¢859.7460 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. (PIPICA), 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.

Notas a los estados financieros

(i) *Estimación por deterioro de las primas vencidas*

Conforme a lo establecido en oficio CNS-1142/15 del 15 de diciembre del 2014 emitido por CONASSIF. El cálculo de la estimación por deterioro de primas se realizará al cierre del periodo trimestral tomando como referencia las primas devengadas pendientes del cobro al mismo cierre.

Al no poseer métodos estadísticos que aproximen el valor del deterioro en función de su experiencia, se estimará de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a seis meses no reclamadas judicialmente deberán ser objeto de corrección por su importe íntegro.
- ii. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán aplicando un factor del 50 por ciento.
- iii. Primas vencidas con antigüedad inferior a tres meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán en función del coeficiente medio de anulaciones, entendido éste como el promedio de anulaciones, registrado en las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios anuales, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible. En el caso de que la entidad no disponga de suficiente información para el cálculo del coeficiente medio de anulaciones, se estimará éste en el 25 por ciento de las primas vencidas.
- iv. Primas vencidas reclamadas judicialmente: se corregirán individualmente en función de las circunstancias de cada caso.
- v. En los casos de primas procedentes de coaseguro y reaseguro aceptado, las entidades podrán ampliar en tres meses los plazos reseñados en las letras anteriores.

(j) *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	1-3 años

Notas a los estados financieros

(k) *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.

(l) *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.

(m) *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 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 por insuficiencia de prima (PT-2)*

La provisión por insuficiencia de prima complementa a la provisión para prima no devengada en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la entidad aseguradora, correspondientes al periodo de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

Notas a los estados financieros

El importe de la provisión por insuficiencia de prima se calcula separadamente para el seguro directo y para el reaseguro aceptado, por cada línea o producto comercial, según la política aprobada por la entidad.

El Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros establece los siguientes lineamientos:

“Para el cálculo de la provisión por insuficiencia de prima los siniestros deben clasificarse por año de ocurrencia. El periodo de referencia será de tres años hasta la fecha de cálculo, es decir, los últimos 36 meses.

Las entidades nuevas que no cuenten con experiencia en Costa Rica, estarán exceptuadas de calcular esta provisión hasta que cuenten con 12 meses de operación en la línea o producto para el cual se calcula esta provisión. A partir de ese momento, las entidades deberán calcular esta provisión tomando como periodo de referencia, el tiempo acumulado hasta la fecha de cierre de cálculo, hasta completar los 36 meses establecidos.”

iii. 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:

Notas a los estados financieros

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.

(n) *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.

(o) *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.

Notas a los estados financieros

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.

(p) 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.

(q) 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 Setiembre del 2016 el monto corresponde a ¢2,313,116 (¢2,313,116 en el 2015).

Notas a los estados financieros

ii. Dividendos

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

(r) *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.

(s) *Ingresos por primas*

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

(t) *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.

(u) *Gastos por operaciones de seguros*

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

(v) *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.

(w) *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

Notas a los estados financieros

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.

(x) *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.

(y) *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 Setiembre, las disponibilidades se detallan a continuación:

		2016	2015
Caja chica	¢	50,000	50,000
Cuentas corrientes		660,222,651	339,664,286
Inversiones a la vista		300,481,500	528,620,000
Productos por cobrar inversiones a la vista		9,045,225	645,133
	¢	<u>969,799,376</u>	<u>868,979,419</u>

(4) Inversiones en instrumentos financieros

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

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Inversiones en instrumentos financieros con vencimiento entre 2016 y 2025	5,354,615,541	5,117,923,948
Ajuste por valoración de las inversiones	(4,091,842)	(4,751,889)
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros	(24,983,605)	(20,774,158)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros	689,173	19,547,930
Productos por cobrar	79,300,690	33,963,690
	¢ 5,405,529,957	5,145,909,521

Al 30 de Setiembre del 2016 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	3.90%-6.40%	Largo plazo	\$ 6,751,983	¢ 3,688,810,971
Bonos de tasa fija	Dólares	3.68%-9.50%	Corto Plazo	549,081	299,979,570
Certificado de inversión	Dólares	4.50%	Largo plazo	1,500,000	819,495,000
Certificado de inversión	Dólares	2.80%-3.75%	Corto Plazo	1,000,000	546,330,000
				\$ 9,801,064	¢ 5,354,615,541

Al 30 de Setiembre 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	¢ 2,071,642,516
Bonos de tasa fija	Dólares	2.30%-8.50%	Corto plazo	2,235,650	1,181,809,510
Bonos de tasa fija	UD's	1.50%-2.25%	Largo plazo	3,527,055	1,864,471,922
				\$ 9,681,669	¢ 5,117,923,948

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 30 de Setiembre del 2016 es por un monto de ¢-5,058,352 y se presenta en la sección patrimonial del balance general (¢-2,680,951 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 Setiembre las primas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Primas por cobrar Seguros Personales		
Vida	412,506,428	223,719,068
Accidentes	138,937,371	-
Salud	56,799,041	15,550,075
Total de primas por cobrar Seguros Personales	608,242,840	239,269,143
Primas por cobrar Seguros Generales		
Vehículos marítimos	24,266,777	-
Incendio y líneas aliadas	108,100,897	91,250,194
Otros daños a los bienes	428,825,105	227,269,376
Responsabilidad civil	-	350,850
Pérdidas pecuniarias	145,905,558	36,508,199
Total de primas por cobrar Seguros Generales	707,098,337	355,378,619
Saldo	¢ 1,315,341,177	594,647,762

(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 Setiembre se detallan como sigue:

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Primas no devengadas Vehículos Marítimos	¢ 15,972,263	-
Primas no devengadas Incendio y Líneas Aliadas	78,688,970	74,695,883
Primas no devengadas Responsabilidad Civil	9,757,820	-
Primas no devengadas Pérdidas Pecuniarias	2,457,682	7,933,841
Primas no devengadas Vida	127,018,905	-
Provisión para siniestros Incendio y Líneas Aliadas	193,292	359,023
Provisión para siniestros Responsabilidad Civil	1,541,669	-
Provisión para siniestros Vida	38,060,457	-
	¢ 273,691,058	82,988,747

(7) Bienes muebles

Al 30 de Setiembre del 2016, 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 2015	¢ 25,022,736	2,582,366	25,086,596	52,691,698
Saldo al 30 de setiembre 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	(3,664,960)	-	(2,224,808)	(5,889,768)
Saldo al 30 de setiembre de 2016	(13,522,855)	(2,582,366)	(10,944,806)	(27,050,027)
<u>Valor según libros</u>				
Saldo al 30 de setiembre de 2016	¢ 11,499,881	-	14,141,790	25,641,671

Al 30 de Setiembre del 2015, 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 2014	¢	17,109,203	2,582,366	24,889,836	44,581,405
Adiciones		5,415,002	-	196,760	5,611,762
Saldo al 30 de setiembre de 2015		22,524,205	2,582,366	25,086,596	50,193,167
<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		(3,048,961)	(645,592)	(2,219,887)	(5,914,440)
Saldo al 30 de setiembre de 2015		(8,683,461)	(2,510,634)	(7,978,397)	(19,172,492)
Valor según libros					
Saldo al 30 de setiembre de 2015	¢	13,840,744	71,732	17,108,199	31,020,675

(8) Cargos diferidos

Al 30 de Setiembre de 2016, los cargos diferidos correspondientes a las comisiones a intermediarios pendientes de diferir ascienden a ¢109,207,854 (¢0 en el 2015).

(9) Activos intangibles

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

Al 30 de Setiembre 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 setiembre de 2016		42,937,250
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(19,071,857)
Gasto por amortización		(16,026,288)
Saldo al 30 de setiembre de 2016		(35,098,145)
Saldo neto al 30 de setiembre de 2016	¢	7,839,105

Al 30 de Setiembre 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		1,285,368
Saldo al 30 de setiembre de 2015		<u>43,587,199</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2014		(8,871,248)
Gasto por amortización		(7,625,863)
Saldo al 30 de setiembre de 2015		<u>(16,497,111)</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2015	¢	<u>27,090,088</u>

(10) Cuentas y comisiones diversas por pagar

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

	2016	2015
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 49,690,368	25,450,827
4% fondo de Bomberos	5,143,996	5,668,527
Aguinaldo	14,281,669	12,118,018
Vacaciones	4,296,628	4,199,758
Impuestos por pagar	20,844,791	9,913,705
Cuentas por pagar a empleados	12,225	-
Aportaciones patronales por pagar	7,237,456	6,368,080
	¢ <u>101,507,133</u>	<u>63,718,915</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 30 de Setiembre del 2016, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar ascendía a ¢36,111,582 (¢40,445,384 en el 2015). Por otra parte, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido ascendía a ¢3,471,827 en el 2016 (¢4,742,552 en el 2015).

(12) Provisiones técnicas

Notas a los estados financieros

Al 30 de Setiembre del 2016 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢1,158,162,424 (¢597,430,276 en el 2015), mientras que el saldo para la insuficiencia de primas ascendió a ¢7,459,251 (¢0 en el 2015). El saldo de provisiones para siniestros reportados es de ¢92,262,965 (¢17,516,006 en el 2015) y para siniestros ocurridos y no declarados es de ¢50,865,410 (¢37,860,220 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, PT-2 y PT-4 respectivamente.

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para seguros generales al 30 de Setiembre del 2016:

		Provisiones primas no devengadas	Provisión para insuficiencia de primas	Provisiones para siniestros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢	325,044,285	-	149,803,460	474,847,745
Variaciones (netas) del año		<u>353,602,821</u>	<u>7,459,251</u>	<u>(59,905,900)</u>	<u>301,156,172</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2016	¢	<u>678,647,106</u>	<u>7,459,251</u>	<u>89,897,560</u>	<u>776,003,917</u>

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para seguros personales al 30 de Setiembre 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		<u>19,753,574</u>	<u>15,604,374</u>	<u>35,357,948</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2016	¢	<u>479,515,318</u>	<u>53,230,815</u>	<u>532,746,133</u>

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para generales al 30 de Setiembre 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		<u>189,960,279</u>	<u>13,598,585</u>	<u>203,558,864</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2015	¢	<u>386,939,477</u>	<u>26,789,285</u>	<u>413,728,762</u>

Notas a los estados financieros

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para personales al 30 de Setiembre 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		(68,791,635)	(7,545,275)	(76,336,910)
Saldo al 30 de setiembre de 2015	¢	<u>210,490,799</u>	<u>28,586,941</u>	<u>239,077,740</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 Setiembre se detalla a continuación:

		2016	2015
Obligaciones con reaseguradoras Vehículos Marítimos	¢	31,650,186	-
Obligaciones con reaseguradoras Incendio y Líneas Aliadas		100,490,258	61,302,862
Obligaciones con reaseguradoras Responsabilidad Civil		14,636,727	-
Obligaciones con reaseguradoras Vida		243,528,106	-
	¢	<u>390,305,277</u>	<u>61,302,862</u>

(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 Setiembre se detallan como sigue:

		2016	2015
Comisiones con intermediarios-Seguros Generales	¢	26,903,125	6,001,222
Comisiones con intermediarios-Seguros Personales		115,411,376	794,162
	¢	<u>142,314,501</u>	<u>6,795,384</u>

(15) Patrimonio

(a) *Capital social*

Notas a los estados financieros

Al 30 de Setiembre 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 Setiembre 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 Setiembre del 2016 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con ₡411,473,596 (₡335,370,536 en el 2015) que corresponden a aportes realizados por Grupo Sagicor GS, S.A.

(16) 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 30 de Setiembre las cuentas de orden de cada ramo de seguros se detallan a continuación:

	2016	2015
Vida	₡ 202,013,566,646	158,904,750,135
Accidentes	2,408,736,250	-
Salud	4,542,810,495	119,228,586,077
Vehículos marítimos	5,023,989,250	-
Incendio y líneas aliadas	42,628,346,616	12,639,043,841
Otros daños a los bienes	186,179,277,391	126,200,671,330
Responsabilidad civil	9,237,508,028	188,565,028
Pérdidas pecuniarias	31,441,195,352	20,665,719,482
	₡ 483,475,430,028	437,827,335,893

(17) Ingresos por operaciones de seguro

Al 30 de Setiembre del 2016, el ingreso por primas netas de extornos y anulaciones, ingreso por comisiones y participaciones e ingresos por siniestros y gastos recuperados

Notas a los estados financieros

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	658,531,915	956,749,418	1,615,281,333
Saldo al 30 de setiembre del 2016 ¢	658,531,915	956,749,418	1,615,281,333

Al 30 de Setiembre 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 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	279,384,674	496,657,954	776,042,628
Saldo al 30 de setiembre del 2015 ¢	279,384,674	496,657,954	776,042,628

(18) Gastos por prestaciones

Al 30 de Setiembre 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	249,748,689	265,995,134	515,743,823
Saldo al 30 de setiembre del 2016 ¢	249,748,689	265,995,134	515,743,823

Notas a los estados financieros

Al 30 de Setiembre 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	74,478,018	324,329,921	398,807,939
Saldo al 30 de setiembre del 2015 ¢	74,478,018	324,329,921	398,807,939

(19) Gastos de administración técnicos

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

	2016	2015
Gastos de personal ¢	230,955,735	214,822,448
Gastos por servicios externos	119,219,392	132,043,684
Gastos de movilidad y comunicaciones	6,120,537	7,689,460
Gastos de infraestructura	38,718,213	42,701,555
Gastos generales	81,186,323	44,661,708
	¢ 476,200,200	441,918,855

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

Notas a los estados financieros

		2016	2015
Gasto por salarios	¢	159,571,172	147,273,285
Viáticos		5,908,230	2,032,108
Aguinaldo		13,630,872	12,367,762
Vacaciones		5,449,995	5,083,245
Cargas Sociales		43,226,744	39,538,015
Refrigerios		-	868,657
Vestimenta		782,855	-
Capacitación		2,364,447	6,076,937
Seguros para el personal		21,420	-
Otros gastos de personal		-	1,582,439
Total de gastos de personal	¢	230,955,735	214,822,448

(20) Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas

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

		2016	2015
Primas cedidas Vehículos Marítimos	¢	30,869,686	-
Primas cedidas Incendio y Líneas Aliadas		104,358,343	8,017,754
Primas cedidas Responsabilidad Civil		14,252,276	-
Primas cedidas Vida		299,822,026	-
	¢	449,302,331	8,017,754

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

Al 30 de Setiembre 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	¢ 1,380,791,763	746,756,325
Seguros Generales	1,138,656,536	398,710,440
	¢ 2,519,448,299	1,145,466,765
Gasto por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales	¢ 1,197,644,942	667,632,037
Seguros Generales	1,486,573,103	674,901,380
	¢ 2,684,218,045	1,342,533,417

(22) Ingresos financieros

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

	2016	2015
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 6,877,477	1,711,601
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	6,877,477	1,711,601
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	152,797,736	151,356,462
Productos por inversiones en instrumentos financieros del país, B.C.C.R y sector público no financiero del país.	140,034,787	127,527,493
Ganancia por venta de inversiones en instrumentos financieros del país, B.C.C.R y sector público no financiero del país.	12,762,949	23,828,969
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	198,638,499	65,919,654
Diferencias de cambio	198,638,499	65,919,654
Total	¢ 358,313,712	218,987,717

(23) Gastos financieros

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

	2016	2015
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	14,800	235,994
Obligaciones con entidades financieras	14,800	235,994
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	92,090,282	118,265,542
Diferencias de cambio	92,090,282	118,265,542
Total	92,105,082	118,501,536

(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 Setiembre del 2016, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6,051,668,000 (a un valor de ¢864.5240 cada UD) (¢6,018,222,000 en el 2015 a un valor de ¢859.7460 cada UD). A continuación se detalla, al 30 de Setiembre 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	411,473,596	335,370,536
+ 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)	-	(308,887,856)
Total Capital	6,077,613,464	6,005,006,208
Tipo de Cambio UD	864.5240	859.7460
Capital Mínimo	6,051,668,000	6,018,222,000
Cumplimiento	1.00	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 Setiembre del 2016, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a $\text{¢}6,167,144,528$ ($\text{¢}5,934,655,407$ 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 Setiembre, el capital mínimo de funcionamiento calculado según las disposiciones de dicho reglamento se presenta a continuación:

	2016	2015
Índice de suficiencia de capital (ISC)	5.56	11.46
Capital Primario	6,035,686,871	6,035,686,871
Capital Secundario	182,771,222	(33,361,614)
Deducciones	51,313,565	67,669,850
Capital Base	6,167,144,528	5,934,655,407
Capital de Solvencia	1,109,137,688	517,909,902
RCS Riesgo General de Activos	594,725,335	373,555,190
RCS Operativo	65,786,175	32,342,744
RCS Riesgos Seguros Personales	42,258,051	17,306,855
RCS Riesgo de Seguros Generales	180,573,005	88,480,957
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	225,795,122	6,224,156
Tipo de Cambio UD	864.5240	859.7460
Capital Mínimo	6,051,668,000	6,018,222,000
Capital Base / Capital Mínimo	1.02 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

Notas a los estados financieros

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:

		2016	2015
Disponibilidades	¢	969,799,376	868,979,419
Inversiones en Instrumentos Financieros		5,354,615,541	5,117,923,948
Primas por Cobrar		1,315,341,177	594,647,762
	¢	<u>7,639,756,094</u>	<u>6,581,551,129</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 Setiembre del 2016 es de un 6.67%, (4.81% 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:

Notas a los estados financieros

		2016	2015
Sector público no financiero	¢	3,305,821,998	3,943,367,839
Instituciones financieras del país		2,048,793,543	1,174,556,108
	¢	<u>5,354,615,541</u>	<u>5,117,923,947</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

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 Setiembre 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	¢ 969,799,376	-	-	-	-	-	969,799,376
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	1,096,223,984	53,758,450	4,204,633,107	5,354,615,541
Primas por cobrar	131,534,118	197,301,177	157,840,941	236,761,412	591,903,530	-	1,315,341,177
Total activos	¢ 1,101,333,494	197,301,177	157,840,941	1,332,985,396	645,661,980	4,204,633,107	7,639,756,094
Pasivos:							
Cuentas por pagar	¢ 49,690,368	-	-	-	-	-	49,690,368
Provisiones técnicas	1,308,750,050	-	-	-	-	-	1,308,750,050
Total pasivos	¢ 1,358,440,418	-	-	-	-	-	1,358,440,418

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 30 de Setiembre 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	¢ 868,979,419	-	-	-	-	-	868,979,419
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	218,176,228	-	2,828,105,203	2,071,642,516	5,117,923,947
Primas por cobrar	34,686,115	344,400	7,949,995	8,331,381	543,080,871	-	594,392,762
Total activos	¢ 903,665,534	344,400	226,126,223	8,331,381	3,371,186,074	2,071,642,516	6,581,296,128
Pasivos:							
Cuentas por pagar	¢ 25,450,827	-	-	-	-	-	25,450,827
Provisiones técnicas	652,806,502	-	-	-	-	-	652,806,502
Obligaciones con entidades financieras	92,529	-	-	-	-	-	92,529
Total pasivos	¢ 678,349,858	-	-	-	-	-	678,349,858

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 Setiembre se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros

		2016	2015
Activos:			
Disponibilidades	US\$	1,722,669	1,605,514
Inversiones en instrumentos financieros		9,894,260	6,180,691
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		1,837,485	1,033,744
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		458,819	156,992
Sub-total	US\$	<u>13,454,414</u>	<u>8,819,949</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar y provisiones		(76,196)	(45,223)
Provisiones técnicas		(1,853,824)	(1,108,889)
Sub-total	US\$	<u>(1,930,020)</u>	<u>(1,154,112)</u>
Exceso de activos sobre pasivos	US\$	<u>11,524,394</u>	<u>7,665,837</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 Setiembre 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 ¢5,326,229,267 (¢5,111,945,831 en el 2015). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢34,688,180 (¢34,851,485 en el 2015), lo cual representa un 0.65% (0.68%, 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 Setiembre:

Indicadores de Rentabilidad:	2016	2015
Retorno sobre el activo (ROA)	1.79%	-4.54%
Retorno sobre el capital (ROE)	2.26%	-4.89%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	66.17%	75.70%

(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.

Notas a los estados financieros

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 Setiembre del 2016, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ₡5,326,229,267 (₡5,111,945,831 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 Setiembre:

Notas a los estados financieros

	2016		2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 969,799,376	969,799,376	868,979,419	868,979,419
Instrumentos financieros disponibles para la venta	5,326,229,267	5,326,229,267	5,111,945,831	5,111,945,831
Productos por cobrar asociados a inversiones	79,300,690	79,300,690	33,963,690	33,963,690
Cuentas, primas y comisiones por cobrar	1,315,341,177	1,315,341,177	594,647,762	594,647,762
Pasivos financieros:				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	49,690,368	49,690,368	25,450,827	25,450,827
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	92,529	90,362

(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.

* * * *