



Sagikor

COSTA RICA

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

Estados Financieros

Al 30 de setiembre 2017

## Índice del contenido

Estado de Balance General  
Estado de Resultados  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Estado de Flujo de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

**Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.**

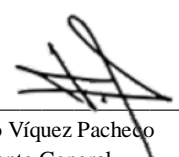
**BALANCE GENERAL**

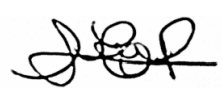
Al 30 de setiembre 2017

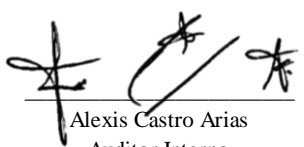
*(Cifras en colones exactos)*

ACTIVO	NOTA	2017	2016	PASIVO	NOTA	2017	2016
<b>Disponibilidades</b>	4	<b>446,865,027</b>	<b>969,799,376</b>	<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>169,863,940</b>	<b>104,978,960</b>
Efectivo		6,055,000	50,000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	11	165,043,488	101,507,133
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		440,810,027	960,704,151	Impuestos sobre la renta diferido	12	4,820,452	3,471,827
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		-	9,045,225	<b>Provisiones técnicas</b>	13	<b>5,372,855,899</b>	<b>1,308,750,050</b>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	5	<b>6,400,638,116</b>	<b>5,405,529,957</b>	Provisión para primas no devengadas		4,877,050,653	1,158,162,424
Inversiones mantenidas para negociar		-	-	Provisión para insuficiencia de prima		-	7,459,251
Inversiones disponibles para la venta		6,268,396,767	5,326,229,267	Provisión para siniestros reportados		240,644,666	92,262,965
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		132,241,349	79,300,690	Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		255,160,580	50,865,410
<b>Comisiones, primas y cuentas por cobrar</b>		<b>5,488,039,326</b>	<b>1,367,747,690</b>	<b>Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones por operaciones de reaseguro</b>	14	<b>58,224,981</b>	<b>390,305,277</b>
Primas por cobrar	6	5,448,952,166	1,315,341,177	Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		58,224,981	390,305,277
Primas vencidas	6	20,164,759	-	<b>Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios</b>	15	<b>489,927,406</b>	<b>142,314,501</b>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		309,850	1,149,844	Obligaciones con agentes e intermediarios		489,927,406	142,314,501
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	12	2,123,168	36,111,582	<b>Otros pasivos</b>		<b>4,917,890</b>	<b>4,334,691</b>
Otras cuentas por cobrar		25,504,854	18,197,535	Ingresos diferidos		4,917,890	4,334,691
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(9,015,471)	(3,052,448)				
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>	7	<b>259,695,251</b>	<b>273,691,058</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		197,091,424	233,895,641	<b>Capital social y capital mínimo funcionamiento</b>	16	<b>6,444,847,351</b>	<b>6,033,373,755</b>
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		62,603,827	39,795,417	Capital pagado		6,444,847,351	6,033,373,755
<b>Bienes muebles</b>	8	<b>20,167,101</b>	<b>25,641,671</b>	<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>	16	<b>-</b>	<b>411,473,596</b>
Equipos y mobiliario		25,086,596	25,086,596	Aportes para incrementos de capital		-	411,473,596
Equipos de computación		27,910,459	25,022,736	<b>Ajustes al patrimonio</b>	5	<b>6,293,664</b>	<b>(5,058,352)</b>
Bienes tomados en arrendamiento financiero		-	2,582,366	Ajustes al valor de los activos		6,293,664	(5,058,352)
(Depreciación acumulada bienes muebles)		(32,829,954)	(27,050,027)	<b>Reservas patrimoniales</b>	2(q) i	<b>25,488,756</b>	<b>2,313,116</b>
<b>Otros activos</b>		<b>466,025,977</b>	<b>126,731,820</b>	Reserva legal		25,488,756	2,313,116
Gastos pagados por anticipado		95,494,743	7,119,089	<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>70,790,151</b>	<b>(369,547,003)</b>
Cargos diferidos	9	364,827,380	109,207,854	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		504,211,410	63,874,256
Activos intangibles	10	3,138,082	7,839,105	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(433,421,259)	(433,421,259)
Otros activos restringidos		2,565,772	2,565,772	<b>Resultado del periodo</b>		<b>438,220,760</b>	<b>145,902,981</b>
				Utilidad neta del periodo		438,220,760	145,902,981
				(Pérdida neta del periodo)		-	-
<b>Total activo</b>	€	<b><u>13,081,430,798</u></b>	<b><u>8,169,141,572</u></b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	€	<b><u>13,081,430,798</u></b>	<b><u>8,169,141,572</u></b>
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudora	17	1,552,209,392,176	483,475,430,028				

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
 Fernando Viquez Pacheco  
 Gerente General

  
 Susana Calderón Pérez  
 Contadora General

  
 Alexis Castro Arias  
 Auditor Interno


**Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

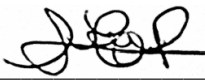
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 30 de setiembre del 2017

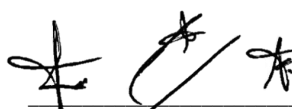
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	2017	2016
<b>I. Ingresos por operaciones de seguro</b>	18	<b>8,118,010,126</b>	<b>1,615,281,333</b>
1. <i>Ingresos por primas</i>			
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		7,984,855,316	1,599,236,148
2. <i>Ingresos por comisiones y participaciones</i>			
Comisiones y participaciones reaseguro cedido		4,436,835	4,469,736
3. <i>Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido</i>			
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		128,717,975	11,575,449
<b>II. Gastos por operaciones de seguros</b>		<b>4,530,305,585</b>	<b>1,512,680,321</b>
1. <i>Gastos por prestaciones</i>			
Siniestros pagados, seguro directo	19(a)	3,054,145,354	508,530,540
Participación en beneficios y extornos	19(a)	85,023,262	7,213,283
2. <i>Gastos por comisiones y participaciones</i>			
Gastos por comisiones, seguro directo		492,772,087	71,433,966
3. <i>Gastos de administración técnicos</i>			
Gastos de personal técnicos	19(b)	360,205,845	230,955,735
Gastos por servicios externos técnicos	19(b)	154,705,663	119,219,392
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos	19(b)	11,383,970	6,120,537
Gastos de infraestructura técnicos	19(b)	42,237,221	38,718,214
Gastos generales técnicos	19(b)	169,537,574	81,186,323
3. <i>Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas</i>			
Primas cedidas, reaseguro cedido	19(c)	160,294,609	449,302,331
<b>III. Variación +/- de las provisiones técnicas</b>		<b>(3,450,123,926)</b>	<b>(164,769,746)</b>
1. <i>Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	10,021,463,232	2,519,448,299
2. <i>Gastos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	13,471,587,158	2,684,218,045
<b>A. Utilidad (Pérdida) bruta por operaciones de seguros (I-II+III)</b>		<b>137,580,615</b>	<b>(62,168,734)</b>
<b>I. Ingresos Financieros</b>	21	<b>679,402,450</b>	<b>358,313,712</b>
Ingresos financieros por disponibilidades		3,357,553	6,877,477
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		236,136,970	140,034,787
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		405,692,729	198,638,499
Otros ingresos financieros		34,215,198	12,762,949
<b>II. Gastos financieros</b>	22	<b>164,507,328</b>	<b>92,105,082</b>
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		-	14,800
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		162,961,900	92,090,282
Otros gastos financieros		1,545,428	-
<b>B. Subtotal resultado financiero (I-II)</b>		<b>514,895,122</b>	<b>266,208,630</b>
<b>C. Utilidad por operaciones de seguros (A+B)</b>		<b>652,475,737</b>	<b>204,039,896</b>
<b>II. Ingresos operativos diversos</b>		<b>31,346,197</b>	<b>-</b>
Otros ingresos operativos		31,346,197	-
<b>III. Gasto por estimación de deterioro de activos</b>		<b>-</b>	<b>3,052,448</b>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		-	3,052,448
<b>IV. Gastos operativos diversos</b>		<b>233,496,575</b>	<b>55,082,667</b>
Comisiones por servicios		53,652,449	11,157,655
Otros gastos operativos		179,844,126	43,925,012
<b>V. Gastos de administración no técnicos</b>		<b>12,104,599</b>	<b>1,800</b>
Gastos de personal no técnicos		-	-
Gastos generales no técnicos		12,104,599	1,800
<b>D. Resultado de las otras operaciones (I+II-III-IV-V)</b>		<b>(214,254,977)</b>	<b>(58,136,915)</b>
<b>E. Utilidad neta antes de impuesto y participaciones (C+D)</b>		<b>438,220,760</b>	<b>145,902,981</b>
<b>G. Utilidad después de impuesto y antes de participaciones (E-F)</b>		<b>438,220,760</b>	<b>145,902,981</b>
<b>I. Utilidad neta del período (G-H)</b>	¢	<b>438,220,760</b>	<b>145,902,981</b>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
Fernando Viquez Pacheco  
Gerente General

  
Susana Calderón Pérez  
Contadora General

  
Alexis Castro Arias  
Auditor Interno

**Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Al 30 de setiembre 2017  
(Cifras en colones exactos)

Descripción	NOTA	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas legales	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>		6,033,373,755	387,975,536	(27,668,427)	2,313,116	(369,547,004)	6,026,446,976
Capital común por registrar en el Registro Público		-	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
<b>Saldo al 30 de setiembre del 2016</b>		<b>6,033,373,755</b>	<b>411,473,596</b>	<b>(5,058,352)</b>	<b>2,313,116</b>	<b>(223,644,023)</b>	<b>6,218,458,093</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	16	6,033,373,755	411,473,596	(30,161,006)	25,488,756	70,790,150	6,510,965,251
Acciones comunes		411,473,596	-	-	-	-	411,473,596
Capital común por registrar en el Registro Público		-	(411,473,596)	-	-	-	(411,473,596)
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	-	36,454,671	-	-	36,454,671
Resultado del periodo		-	-	-	-	438,220,760	438,220,760
<b>Saldo al 30 de setiembre del 2017</b>	16	<b>6,444,847,351</b>	<b>-</b>	<b>6,293,665</b>	<b>25,488,756</b>	<b>509,010,910</b>	<b>6,985,640,682</b>

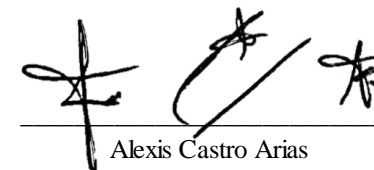
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Viquez Pacheco  
Gerente General



Susana Calderón Pérez  
Contadora General



Alexis Castro Arias  
Auditor Interno

**Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el periodo terminado al 30 de setiembre de 2017 y 2016  
(Cifras en colones exactos)

	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
<b>Resultados del periodo</b>	<b>438,220,760</b>	<b>145,902,981</b>
Depreciaciones y amortizaciones	12,053,636	21,916,057
Ajuste al valor de los activos	36,454,670	22,610,075
Impuesto sobre la renta diferido	(664,203)	(6,262,535)
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>	<b>47,844,103</b>	<b>38,263,597</b>
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	(3,686,625,626)	(555,001,564)
Otros activos	(91,785,363)	(4,101,056)
Otros pasivos	53,850	747,272
Otras cuentas por pagar y provisiones	208,557,220	163,573,323
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	(64,729,660)	(47,860,153)
Gastos diferidos	(164,227,236)	(73,648,963)
Provisiones técnicas	3,095,955,537	336,514,120
Participación de reaseguro en las provisiones técnicas	386,467,179	(112,540,287)
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	(689,052,349)	324,422,125
<b>Variación neta en los activos y pasivos</b>	<b>(1,005,386,448)</b>	<b>32,104,817</b>
<b>Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<b>(519,321,585)</b>	<b>216,271,395</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Equipo de computación	(2,612,823)	-
Software	(1,469,380)	1,384,432
Inversiones disponibles para la venta	(221,718,404)	(174,520,069)
<b>Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b>(225,800,607)</b>	<b>(173,135,637)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Aporte de capital dado en efectivo	-	23,498,060
<b>Total flujos netos de efectivo usados por las actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>23,498,060</b>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(745,122,192)	66,633,818
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,191,987,219	903,165,558
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>446,865,027</b>	<b>969,799,376</b>

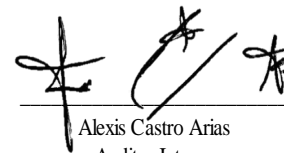
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Viquez Pacheco  
Gerente General



Susana Calderón Pérez  
Contadora General



Alexis Castro Arias  
Auditor Interno

## **(1) Información general**

Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., anteriormente denominada 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 2017 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 27 empleados, (20 en el 2016).

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

*(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 de 2017, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢568.33, (¢546.33 en el 2016) por US\$1,00. El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a cada UD1.00 fue de ¢873.1180, (¢864.5240 en el 2016).

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



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.

(i) *Primas vencidas*

En esta cuenta se registran las primas vencidas, independientemente de cómo se documente la deuda o el plazo que se otorgue para su pago, a más tardar al último día del mes en el cual debió efectuarse el pago.

De acuerdo a la experiencia e historial de cobro de Aseguradora Sagicor Costa Rica, se considera que todas aquellas facturas que posean más de 30 días pendientes de cobro se trasladan de primas por cobrar a primas vencidas.

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

Conforme a lo establecido en oficio CNS-1130/14 del 22 de octubre 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.

(k) *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:

	<b>Vida Útil</b>
Mobiliario y equipo de oficina	10-15 años
Equipo de cómputo	1-5 años

*(l) Activos Intangibles*

Los activos intangibles corresponden al software. El software está valorado al costo de adquisición menos la amortización acumulada. La amortización es determinada usando el método de línea recta durante la vida útil estimada del software (1-3 años).

*(m) 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.

*(n) 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.

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:

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.

(o) *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.

(p) *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.

*(q) 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.

(r) *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. Al 30 de setiembre del 2017 el monto corresponde a ¢25,488,756 (¢2,313,116 en el 2016).

ii. Dividendos

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

(s) *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.

(t) *Ingresos por primas*

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

(u) *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.

(v) *Gastos por operaciones de seguros*

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

(w) *Impuesto sobre la renta*

Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. 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.

(x) *Impuesto sobre las 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.

(y) *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.



**(3) Partes relacionadas**

Al 30 de setiembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Saldos</u>	2017	2016
<b>Activos:</b>	¢		
<b>Disponibilidades</b>			
Banco Promerica		401,387,859	647,100,976
<b>Primas por cobrar</b>			
Banco Promerica		838,800,686	762,210,503
Portafolio Inmobiliario		5,295,796	4,024,048
Marina Pez Vela		89,382,214	108,100,886
<b>Instrumentos financieros</b>			
Banco Promerica		852,495,000	956,077,500
<b>Total activos</b>	¢	<u><u>2,187,361,555</u></u>	<u><u>2,477,513,912</u></u>
	<u>Transacciones</u>		
<b>Ingresos:</b>			
<b>Primas emitidas, netas</b>	¢		
Banco Promerica		1,020,243,675	929,821,115
Portafolio Inmobiliario		13,394,157	5,625,014
Marina Pez Vela		94,571,215	126,231,317
<b>Ingresos financieros</b>			
Banco Promerica		28,771,706	19,898,551
<b>Total ingresos</b>	¢	<u><u>1,156,980,753</u></u>	<u><u>1,081,575,997</u></u>
<b>Gastos:</b>			
<b>Servicios administrativos</b>	¢		
Sagicor Life Jamaica		69,642,709	75,047,193
<b>Total gastos</b>	¢	<u><u>69,642,709</u></u>	<u><u>75,047,193</u></u>

#### (4) Disponibilidades

Al 30 de setiembre, las disponibilidades se detallan a continuación:

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Caja chica	¢	6,055,000	50,000
Cuentas corrientes		440,810,027	660,222,651
Inversiones a la vista		-	300,481,500
Productos por cobrar inversiones a la vista		-	9,045,225
	¢	<u><b>446,865,027</b></u>	<u><b>969,799,376</b></u>

#### (5) Inversiones en instrumentos financieros

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

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inversiones en instrumentos financieros con vencimiento entre 2018 y 2022	¢	6,276,748,987	5,354,615,541
Ajuste por valoración de las inversiones		8,990,949	(4,091,842)
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros		(17,343,169)	(24,983,605)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros		-	689,173
Productos por cobrar		132,241,349	79,300,690
	¢	<u><b>6,400,638,116</b></u>	<u><b>5,405,529,957</b></u>

Al 30 de setiembre del 2017 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	Colones	6.68%	Largo plazo	\$ 531,308	¢ 301,958,100
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60%-9.20%	Largo plazo	8,124,266	4,617,263,902
Certificado de inversión	Dólares	4.5%	Corto plazo	1,500,000	852,495,000
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60%-5.06%	Corto plazo	888,625	505,031,985
				<u><b>\$ 11,044,199</b></u>	<u><b>¢ 6,276,748,987</b></u>

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
Certificado de Inversión	Dólares	4.50%	Largo plazo	1,500,000	819,495,000
Bonos de tasa fija	Dólares	3.68%-9.50%	Corto plazo	549,081	299,979,570
Certificado de Inversión	Dólares	2.80%-3.75%	Corto plazo	1,000,000	546,330,000
				<b>\$ 9,801,064</b>	<b>¢ 5,354,615,541</b>

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 30 de setiembre del 2017 es por un monto de ¢6,293,664 y se presenta en la sección patrimonial del balance general (¢-5,058,352 en el 2016).

#### (6) Primas por cobrar y primas vencidas

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. Las primas vencidas pueden aumentar si las primas no son cobradas o disminuir. Lo cual corresponde con el tratamiento de pólizas colectivas declarativas; mencionado en el inciso (2.h. y 2.i.) de este informe.

Al 30 de setiembre las primas por cobrar y primas vencidas se detallan como sigue:

	2017	2016
<b>Primas por cobrar Seguros Personales</b>		
Vida	¢ 3,998,086,969	412,506,428
Accidentes	420,607,760	138,937,371
Salud	101,550,393	56,799,041
<b>Total de primas por cobrar Seguros Personales</b>	<b>4,520,245,122</b>	<b>608,242,840</b>
<b>Primas por cobrar Seguros Generales</b>		
Vehículos marítimos	15,065,167	24,266,777
Incendio y líneas aliadas	96,825,643	108,100,897
Otros daños a los bienes	459,630,347	428,825,105
Responsabilidad civil	50,059	-
Pérdidas pecuniarias	357,135,828	145,905,558
<b>Total de primas por cobrar Seguros Generales</b>	<b>928,707,044</b>	<b>707,098,337</b>
<b>Saldo primas por cobrar</b>	<b>¢ 5,448,952,166</b>	<b>1,315,341,177</b>

<b>Primas vencidas Seguros Personales</b>		
Vida	5,058,230	-
Accidentes	121,950	-
Salud	284,843	-
<b>Total de primas vencidas Seguros Personales</b>	<b>5,465,023</b>	<b>-</b>
<b>Primas vencidas Seguros Generales</b>		
Incendio y líneas aliadas	8,201,701	-
Otros daños a los bienes	2,447,610	-
Pérdidas pecuniarias	4,050,425	-
<b>Total de primas vencidas Seguros Generales</b>	<b>14,699,736</b>	<b>-</b>
Saldo primas vencidas	<b>¢ 20,164,759</b>	<b>-</b>

**(7) 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Primas no devengadas Vehículos Marítimos	¢ 9,560,004	15,972,263
Primas no devengadas Incendio y Líneas Aliadas	109,070,637	78,688,970
Primas no devengadas Responsabilidad Civil	2,910,452	9,757,820
Primas no devengadas Pérdidas Pecuniarias	1,468,690	2,457,682
Primas no devengadas Vida	74,081,641	127,018,905
Provisión para siniestros Incendio y Líneas Aliadas	136,189	193,292
Provisión para siniestros Responsabilidad Civil	45,043,629	1,541,669
Provisión para siniestros Vida	17,424,009	38,060,457
	<b>¢ 259,695,251</b>	<b>273,691,058</b>

**(8) Bienes muebles**

Al 30 de setiembre del 2017, los bienes muebles se detallan como sigue:

	<b>Equipo de Cómputo</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Total</b>
<u>Costo</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ 25,297,636	25,086,596	50,384,232
Adiciones	2,612,823	-	2,612,823
Saldo al 30 de setiembre de 2017	27,910,459	25,086,596	52,997,055
<u>Depreciación acumulada</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(14,358,159)	(11,439,207)	(25,797,366)
Gasto por depreciación del año	(4,537,001)	(2,495,587)	(7,032,588)
Saldo al 30 de setiembre de 2017	(18,895,160)	(13,934,794)	(32,829,954)
Valor según libros			
Saldo al 30 de setiembre de 2017	¢ <b><u>9,015,299</u></b>	<b><u>11,151,802</u></b>	<b><u>20,167,101</u></b>

Al 30 de setiembre del 2016, los bienes muebles se detallan como sigue:

	<b>Equipo de Cómputo</b>	<b>Equipos y mobiliario tomado en arrendamiento financiero</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Total</b>
<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)
Valor según libros				
Saldo al 30 de setiembre de 2016	¢ <b><u>11,499,881</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>14,141,790</u></b>	<b><u>25,641,671</u></b>

**(9) Cargos diferidos**

Al 30 de setiembre de 2017, los cargos diferidos correspondientes a las comisiones a intermediarios pendientes de diferir ascienden a ¢364,827,380 (¢109,207,854 en el 2016).

**(10) 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 2017, los activos intangibles se detallan como sigue:

	<b>Software y Licencias</b>	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢	43,784,420
Adiciones		1,469,380
Retiros		(38,742,764)
Saldo al 30 de setiembre de 2017		<u>6,511,036</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(37,094,671)
Gasto por amortización		(5,021,047)
Retiros		38,742,764
Saldo al 30 de setiembre de 2017		<u>(3,372,954)</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2017	¢	<u><u>3,138,082</u></u>

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

	<b>Software y Licencias</b>	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢	44,321,682
Adiciones		(1,384,432)
Saldo al 30 de setiembre de 2016		<u>42,937,250</u>
<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		<u>(35,098,145)</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2016	¢	<u><u>7,839,105</u></u>

### (11) Cuentas y comisiones diversas por pagar

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

	2017	2016
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios ¢	86,805,929	49,690,368
4% fondo de Bomberos	21,556,433	5,143,996
Aguinaldo	19,562,929	14,281,669
Vacaciones	7,039,153	4,296,628
Impuestos por pagar	18,865,204	20,844,791
Cuentas por pagar a empleados	-	12,225
Aportaciones patronales por pagar	10,376,904	7,237,456
Tarjeta de crédito corporativa	836,936	-
	<b>¢ 165,043,488</b>	<b>101,507,133</b>

### (12) 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 2017, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar ascendía a ¢2,123,168 (¢36,111,582 en el 2016). Por otra parte, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido ascendía a ¢4,820,452 en el 2017 (¢3,471,827 en el 2016).

### (13) Provisiones técnicas

Al 30 de setiembre del 2017 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢4,877,050,653 (¢1,158,162,424 en el 2016), mientras que el saldo para la insuficiencia de primas ascendió a ¢0 (¢7,459,251 en el 2016). El saldo de provisiones para siniestros reportados es de ¢240,644,666 (¢92,262,965 en el 2016) y para siniestros ocurridos y no declarados es de ¢255,160,580 (¢50,865,410 en el 2016).

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 al 30 de setiembre del 2017:

	<b>Primas no devengadas</b>	<b>Siniestros reportados</b>	<b>Siniestros ocurridos y no reportados</b>	<b>Total de provisiones técnicas</b>
<b>Seguros Personales</b>				
Vida	¢ 3,577,428,185	43,658,618	225,228,368	3,846,315,171
Accidentes	275,480,330	-	462,171	275,942,501
Salud	97,100,189	5,000,000	6,266,270	108,366,459
<b>Total de Seguros Personales</b>	<b>3,950,008,704</b>	<b>48,658,618</b>	<b>231,956,809</b>	<b>4,230,624,131</b>
<b>Seguros Generales</b>				
Vehículos marítimos	14,098,920	-	-	14,098,920
Incendio y líneas aliadas	158,971,716	-	143,361	159,115,077
Otros daños a los bienes	420,653,072	10,351,218	11,044,760	442,049,050
Responsabilidad civil	4,223,942	45,098,781	1,460,074	50,782,797
Pérdidas pecuniarias	329,094,299	136,536,049	10,555,576	476,185,924
<b>Total de Seguros Generales</b>	<b>927,041,949</b>	<b>191,986,048</b>	<b>23,203,771</b>	<b>1,142,231,768</b>
Saldo de provisiones técnicas	¢ <b>4,877,050,653</b>	<b>240,644,666</b>	<b>255,160,580</b>	<b>5,372,855,899</b>

A continuación, se detallan las provisiones reglamentarias al 30 de setiembre del 2016:

	<b>Primas no devengadas</b>	<b>Insuficiencia de primas</b>	<b>Siniestros reportados</b>	<b>Siniestros ocurridos y no reportados</b>	<b>Total de provisiones técnicas</b>
<b>Seguros Personales</b>					
Vida	¢ 325,013,073	-	17,751,003	34,973,025	377,737,101
Accidentes	109,175,539	-	-	506,787	109,682,326
Salud	45,326,706	-	-	-	45,326,706
<b>Total de Seguros Personales</b>	<b>479,515,318</b>	<b>-</b>	<b>17,751,003</b>	<b>35,479,812</b>	<b>532,746,133</b>
<b>Seguros Generales</b>					
Vehículos marítimos	23,015,697	-	-	-	23,015,697
Incendio y líneas aliadas	116,726,273	-	-	203,470	116,929,743
Otros daños a los bienes	381,288,462	-	2,984,447	9,531,323	393,804,232
Responsabilidad civil	16,115,921	-	1,583,054	39,756	17,738,731
Pérdidas pecuniarias	141,500,753	7,459,251	69,944,461	5,611,049	224,515,514
<b>Total de Seguros Generales</b>	<b>678,647,106</b>	<b>7,459,251</b>	<b>74,511,962</b>	<b>15,385,598</b>	<b>776,003,917</b>
Saldo de provisiones técnicas	¢ <b>1,158,162,424</b>	<b>7,459,251</b>	<b>92,262,965</b>	<b>50,865,410</b>	<b>1,308,750,050</b>



**(14) 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cuentas acreedoras Vida	¢ 89,433,413	243,528,106
Cuentas deudoras/acreedoras Incendio y Líneas Aliadas	(28,309,859)	100,490,258
Cuentas deudoras Pérdidas Pecuniarias	(4,096,238)	-
Cuentas deudoras/acreedoras Responsabilidad Civil	(959,432)	14,636,727
Cuentas deudoras Vehículos Marítimos	2,157,097	31,650,186
	<u>¢ 58,224,981</u>	<u>390,305,277</u>

**(15) 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Comisiones con intermediarios-Seguros Personales</b>		
Vida	¢ 312,790,903	45,746,151
Accidentes	110,875,707	52,853,501
Salud	21,188,780	16,811,724
<b>Total de Seguros Personales</b>	<u>444,855,390</u>	<u>115,411,376</u>
<b>Comisiones con intermediarios-Seguros Generales</b>		
Vehículos marítimos	1,827,084	3,261,847
Incendio y líneas aliadas	13,042,355	10,810,090
Otros daños a los bienes	2,715,552	3,195,496
Responsabilidad civil	1,600,071	1,450,435
Pérdidas pecuniarias	25,886,954	8,185,257
<b>Total de Seguros Generales</b>	<u>45,072,016</u>	<u>26,903,125</u>
<b>Total obligaciones con agentes e intermediarios</b>	<u>¢ 489,927,406</u>	<u>142,314,501</u>

**(16) Patrimonio**

*(a) Capital social*

Al 30 de setiembre del 2017, el capital social y capital mínimo de funcionamiento está compuesto por 7,622,941 (7,145,000 en el 2016) 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 ¢6,444,847,351 (¢6,033,373,755 en el 2016).

*(b) Aportes patrimoniales no capitalizados*

Al 30 de setiembre del 2016 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con ¢411,473,596 que corresponden a aportes realizados por Grupo Sagicor GS, S.A.

**(17) 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:

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Vida	¢	870,225,627,459	202,013,566,646
Accidentes		44,119,651,085	2,408,736,250
Salud		30,776,553,260	4,542,810,495
Vehículos marítimos		3,680,810,222	5,023,989,250
Incendio y líneas aliadas		345,726,844,077	42,628,346,616
Otros daños a los bienes		205,906,277,501	186,179,277,391
Responsabilidad civil		12,567,905,128	9,237,508,028
Pérdidas pecuniarias		39,205,723,444	31,441,195,352
		<b>¢ 1,552,209,392,176</b>	<b>483,475,430,028</b>

**(18) Ingresos por operaciones de seguro**

Al 30 de setiembre del 2017, 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:

	<u>Primas</u>	<u>Comisiones y participaciones</u>	<u>Siniestros y gastos recuperados por reaseguro</u>	<u>Total de ingresos por operaciones de seguros</u>
<b>Seguros Personales</b>				
Vida	¢ 6,155,440,493	(29,569)	124,649,119	6,280,060,043
Accidentes	462,486,278	-	-	462,486,278
Salud	173,579,805	-	-	173,579,805
<b>Total de Seguros Personales</b>	<b><u>6,791,506,576</u></b>	<b><u>(29,569)</u></b>	<b><u>124,649,119</u></b>	<b><u>6,916,126,126</u></b>
<b>Seguros Generales</b>				
Vehículos marítimos	23,326,675	-	-	23,326,675
Incendio y líneas aliadas	160,200,525	4,466,404	-	164,666,929
Otros daños a los bienes	554,242,278	-	-	554,242,278
Responsabilidad civil	6,732,742	-	4,068,856	10,801,598
Pérdidas pecuniarias	448,846,520	-	-	448,846,520
<b>Total de Seguros Generales</b>	<b><u>1,193,348,740</u></b>	<b><u>4,466,404</u></b>	<b><u>4,068,856</u></b>	<b><u>1,201,884,000</u></b>
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ <b><u>7,984,855,316</u></b>	<b><u>4,436,835</u></b>	<b><u>128,717,975</u></b>	<b><u>8,118,010,126</u></b>

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 por reaseguro cedido correspondientes a las pólizas emitidas a la fecha, se detalla a continuación:

	<u>Primas</u>	<u>Comisiones y participaciones</u>	<u>Siniestros y gastos recuperados por reaseguro</u>	<u>Total de ingresos por operaciones de seguros</u>
<b>Seguros Personales</b>				
Vida	¢ 431,458,145	-	11,575,449	443,033,594
Accidentes	150,131,352	-	-	150,131,352
Salud	65,366,969	-	-	65,366,969
<b>Total de Seguros Personales</b>	<b><u>646,956,466</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>11,575,449</u></b>	<b><u>658,531,915</u></b>
<b>Seguros Generales</b>				
Vehículos marítimos	44,212,060	-	-	44,212,060
Incendio y líneas aliadas	153,266,261	4,469,736	-	157,735,997
Otros daños a los bienes	539,034,035	-	-	539,034,035
Responsabilidad civil	23,538,939	-	-	23,538,939
Pérdidas pecuniarias	192,228,387	-	-	192,228,387
<b>Total de Seguros Generales</b>	<b><u>952,279,682</u></b>	<b><u>4,469,736</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>956,749,418</u></b>
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ <b><u>1,599,236,148</u></b>	<b><u>4,469,736</u></b>	<b><u>11,575,449</u></b>	<b><u>1,615,281,333</u></b>

**(19) Gastos por operaciones de seguros**

*(a) Gasto por prestaciones*

Al 30 de setiembre del 2017 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

	<b>Siniestros pagados</b>	<b>Participación en beneficios y extornos</b>	<b>Total de gastos por prestaciones</b>
<b>Seguros Personales</b>			
Vida	¢ 2,748,270,255	62,598,395	2,810,868,650
Accidentes	2,078,454	-	2,078,454
Salud	84,086,960	22,424,867	106,511,827
<b>Total de Seguros Personales</b>	<b><u>2,834,435,669</u></b>	<b><u>85,023,262</u></b>	<b><u>2,919,458,931</u></b>
<b>Seguros Generales</b>			
Otros daños a los bienes	101,183,620	-	101,183,620
Pérdidas pecuniarias	114,240,058	-	114,240,058
<b>Total de Seguros Generales</b>	<b><u>219,709,684</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>219,709,684</u></b>
Saldo de gastos por prestaciones	¢ <b><u>3,054,145,353</u></b>	<b><u>85,023,262</u></b>	<b><u>3,139,168,615</u></b>

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

	<b>Siniestros pagados</b>	<b>Participación en beneficios y extornos</b>	<b>Total de gastos por prestaciones</b>
<b>Seguros Personales</b>			
Vida	¢ 258,076,851	102,000	258,178,851
Accidentes	705,000	319,110	1,024,110
Salud	-	6,792,173	6,792,173
<b>Total de Seguros Personales</b>	<b><u>258,781,851</u></b>	<b><u>7,213,283</u></b>	<b><u>265,995,134</u></b>
<b>Seguros Generales</b>			
Otros daños a los bienes	132,107,216	-	132,107,216
Pérdidas pecuniarias	117,641,473	-	117,641,473
<b>Total de Seguros Generales</b>	<b><u>249,748,689</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>249,748,689</u></b>
Saldo de gastos por prestaciones	¢ <b><u>508,530,540</u></b>	<b><u>7,213,283</u></b>	<b><u>515,743,823</u></b>

(b) *Gastos de administración técnicos*

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

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Gastos de personal	¢	360,205,845	230,955,735
Gastos por servicios externos		154,705,663	119,219,392
Gastos de movilidad y comunicaciones		11,383,970	6,120,537
Gastos de infraestructura		42,237,221	38,718,214
Gastos generales		169,537,574	81,186,323
	<b>¢</b>	<b><u>738,070,273</u></b>	<b><u>476,200,201</u></b>

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

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Gasto por salarios	¢	242,227,070	159,571,172
Cargas Sociales		65,442,007	43,226,744
Aguinaldo		20,185,602	13,630,872
Vacaciones		9,933,715	5,449,995
Viáticos		9,707,825	5,908,230
Capacitación		7,867,890	2,364,447
Otras retribuciones		3,904,069	-
Seguros para el personal		937,667	21,420
Vestimenta		-	782,855
<b>Total de gastos de personal</b>	<b>¢</b>	<b><u>360,205,845</u></b>	<b><u>230,955,735</u></b>

(c) *Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas*

Al 30 de setiembre las primas cedidas por reaseguros se detallan por ramo como sigue:

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Vehículos Marítimos	¢	16,113,166	30,869,686
Incendio y Líneas Aliadas		115,151,075	104,358,343
Responsabilidad Civil		3,896,008	14,252,276
Pérdidas Pecuniarias		(1,681,863)	-
Vida		26,816,223	299,822,026
	<b>¢</b>	<b><u>160,294,609</u></b>	<b><u>449,302,331</u></b>

**(20) 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas:		
<b>Seguros Personales</b>		
Vida	7,528,579,578	1,281,699,943
Accidentes	434,441,320	44,830,753
Salud	312,614,230	54,261,067
<b>Total de Seguros Personales</b>	<b><u>8,275,635,128</u></b>	<b><u>1,380,791,763</u></b>
<b>Seguros Generales</b>		
Vehículos marítimos	45,148,000	53,061,661
Incendio y líneas aliadas	568,164,974	200,900,035
Otros daños a los bienes	571,676,668	472,679,053
Responsabilidad civil	85,544,602	23,995,423
Pérdidas pecuniarias	475,293,860	388,020,364
<b>Total de Seguros Generales</b>	<b><u>1,745,828,104</u></b>	<b><u>1,138,656,536</u></b>
Total de ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	<b><u>10,021,463,232</u></b>	<b><u>2,519,448,299</u></b>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas:		
<b>Seguros Personales</b>		
Vida	10,492,203,297	965,574,287
Accidentes	533,245,812	152,595,107
Salud	332,801,839	79,475,548
<b>Total de Seguros Personales</b>	<b><u>11,358,250,948</u></b>	<b><u>1,197,644,942</u></b>
<b>Seguros Generales</b>		
Vehículos marítimos	42,679,218	59,811,112
Incendio y líneas aliadas	511,890,416	228,355,612
Otros daños a los bienes	712,760,415	676,005,736
Responsabilidad civil	80,283,187	30,019,467
Pérdidas pecuniarias	765,722,974	492,381,176
<b>Total de Seguros Generales</b>	<b><u>2,113,336,210</u></b>	<b><u>1,486,573,103</u></b>
Total de gastos por ajustes a las provisiones técnicas	<b><u>13,471,587,158</u></b>	<b><u>2,684,218,045</u></b>

**(21) Ingresos financieros**

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

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Productos por depósitos a la vista	¢	3,357,553	6,877,477
Productos por inversiones		236,136,970	140,034,787
Ganancia por venta de inversiones		34,215,198	12,762,949
Diferencias de cambio		405,692,729	198,638,499
	¢	<u><b>679,402,450</b></u>	<u><b>358,313,712</b></u>

**(22) Gastos financieros**

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

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Obligaciones con entidades financieras	¢	-	14,800
Pérdida por venta de inversiones		1,545,428	-
Diferencias de cambio		162,961,900	92,090,282
	¢	<u><b>164,507,328</b></u>	<u><b>92,105,082</b></u>

**(23) 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 2017, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6,111,826,000 (a un valor de ¢873.1180 cada UD) (¢6,051,668,000 en el 2016 a un valor de ¢864.5240 cada UD). A continuación, se detalla al 30 de setiembre el capital mínimo de funcionamiento:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Capital Pagado	6,444,847,351	6,033,373,755
+ Aportes por capitalizar	-	411,473,596
+ Reserva legal	25,488,756	2,313,116
- Pérdida de periodos anteriores (si hay)	-	(369,547,003)
- Pérdida del periodo (si hay)	-	-
<b>Total Capital</b>	<b>6,470,336,107</b>	<b>6,077,613,464</b>
Tipo de Cambio UD	873.1180	864.5240
<b>Capital Mínimo</b>	<b>6,111,826,000</b>	<b>6,051,668,000</b>
<b>Cumplimiento</b>	<b>1.06</b>	<b>1.00</b>

(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 2017, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a  $\text{¢}6,880,535,854$  ( $\text{¢}6,167,144,528$  en el 2016) 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Índice de suficiencia de capital (ISC)</b>	<b>3.23</b>	<b>5.56</b>
Capital Primario	6,470,336,107	6,035,686,871
Capital Secundario	509,010,910	182,771,222
Deducciones	98,811,163	51,313,565
<b>Capital Base</b>	<b>6,880,535,854</b>	<b>6,167,144,528</b>
<b>Capital de Solvencia</b>	<b>2,132,519,531</b>	<b>1,109,137,688</b>
RCS Riesgo General de Activos	854,389,386	594,725,335
RCS Operativo	334,266,296	65,786,175
RCS Riesgos Seguros Personales	318,735,424	42,258,051
RCS Riesgo de Seguros Generales	278,691,210	180,573,005
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	214,248,582	225,795,122
RCS Riesgo Catastrófico	132,188,633	-
Tipo de Cambio UD	873.1180	864.5240
Capital Mínimo	6,111,826,000	6,051,668,000
<b>Capital Base / Capital Mínimo</b>	<b>1.13 veces</b>	<b>1.02 veces</b>

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.

#### **(24) Administración de riesgos**

Aseguradora Sagicor Costa Rica está expuesta a los siguientes riesgos:

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

Esta nota presenta información sobre las exposiciones de la compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos de la Compañía, las políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital de la compañía. Los Estados Financieros también incluyen revelaciones cuantitativas adicionales.

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de la Compañía. La Junta Directiva, es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los límites. Las políticas de administración de riesgos y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

La compañía, a través de sus normas de entrenamiento y administración y procedimientos, tiene la finalidad de desarrollar un ambiente constructivo de control y disciplina en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

*(a) Riesgo técnico*

Los riesgos claves asociados con los contratos de seguros son el riesgo de suscripción, el riesgo de competencia, y el riesgo de experiencia de reclamo (incluyendo la incidencia variable de los reclamos). La compañía también se pone al riesgo de acciones deshonestas por los tenedores de pólizas.

El riesgo de suscripción es el riesgo de que la Compañía no cargue en las primas los valores apropiados para los diferentes riesgos asegurados. El riesgo en cualquier póliza variará de acuerdo a muchos factores tales como la ubicación, las medidas de seguridad existentes, naturaleza del negocio asegurado, edad de la propiedad, etc.

Para los negocios comerciales, las propuestas comprenderán una combinación única de ubicaciones, tipo de negocio y medidas de seguridad implementadas. El cálculo de una prima que sea suficiente para el riesgo de estas pólizas será subjetivo y por lo tanto tiene riesgos inherentes.

El riesgo de seguro es manejado principalmente a través del ajuste de precios, el diseño de los productos, la selección de riesgo, estrategias de inversión apropiadas, “rating” y reaseguro. La compañía por lo tanto monitorea y reacciona a los cambios en el ambiente general económico y comercial en que opera.

El reconocimiento de pérdidas debido a tales eventos reflejará exactamente los eventos que ocurren. Sin embargo, es importante entender los flujos amplios relacionados, como por ejemplo, un riesgo con alta severidad como un terremoto, particularmente en un contexto histórico (y por lo tanto reconocer que la incidencia de tales reclamos es rara). También es importante entender la extensión de la exposición al riesgo de esta clase mezclado con la frecuencia estimada de las pérdidas.

La revelación en estos estados financieros está diseñada para ayudar a los usuarios a entender como los modelos estadísticos son aplicados a los factores de riesgo relevantes para determinar el enfoque de seguro adoptado.

La propiedad está sujeta a un número de riesgos, incluyendo el hurto, incendio, interrupción de negocio y naturaleza. Para el negocio de propiedades existe una concentración significativa geográfica de riesgo de tal manera que los factores externos tales como las condiciones de la naturaleza adversas, pueden afectar negativamente una gran proporción de los riesgos de propiedades en una porción geográfica particular de la compañía.

*(b) Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la entidad, si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se origina principalmente de las cuentas por cobrar y coaseguros.

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

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Disponibilidades	¢	446,865,027	969,799,376
Inversiones en instrumentos financieros		6,268,396,767	5,326,229,267
Primas por cobrar		5,448,952,166	1,315,341,177
Primas vencidas		20,164,759	-
	¢	<b><u>12,184,378,719</u></b>	<b><u>7,611,369,820</u></b>

La exposición de la compañía al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, también considera la gestión de los datos demográficos de la base de clientes de la Compañía, 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 2017 es de un 9.95%, (6.67% en el 2016) 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:

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Sector público no financiero	¢	4,614,526,131	3,290,429,740
Instituciones financieras del país		1,786,111,985	2,115,100,217
	¢	<b><u>6,400,638,116</u></b>	<b><u>5,405,529,957</u></b>

(c) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía 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, sin incurrir en pérdidas excesivas o correr en riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

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 2017 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
<b>Activos:</b>								
Disponibilidades	¢	446,865,027	-	-	-	-	-	446,865,027
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	-	-	1,357,526,985	4,919,222,002	6,276,748,987
Primas por cobrar		544,895,217	817,342,825	653,874,260	980,811,390	2,452,028,475	-	5,448,952,166
<b>Total activos</b>	¢	<b><u>991,760,244</u></b>	<b><u>817,342,825</u></b>	<b><u>653,874,260</u></b>	<b><u>980,811,390</u></b>	<b><u>3,809,555,460</u></b>	<b><u>4,919,222,002</u></b>	<b><u>12,172,566,180</u></b>
<b>Pasivos:</b>								
Cuentas por pagar	¢	86,805,929	-	-	-	-	-	86,805,929
Provisiones técnicas		537,285,590	805,928,385	644,742,708	967,114,062	2,417,785,154	-	5,372,855,898
<b>Total pasivos</b>	¢	<b><u>624,091,519</u></b>	<b><u>805,928,384.70</u></b>	<b><u>644,742,707.76</u></b>	<b><u>967,114,061.64</u></b>	<b><u>2,417,785,154</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>5,459,661,827</u></b>

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
<b>Activos:</b>							
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
<b>Total activos</b>	<b>¢ 1,101,333,494</b>	<b>197,301,177</b>	<b>157,840,941</b>	<b>1,332,985,396</b>	<b>645,661,980</b>	<b>4,204,633,107</b>	<b>7,639,756,094</b>
<b>Pasivos:</b>							
Cuentas por pagar	¢ 49,690,368	-	-	-	-	-	49,690,368
Provisiones técnicas	1,308,750,050	-	-	-	-	-	1,308,750,050
<b>Total pasivos</b>	<b>¢ 1,358,440,418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,358,440,418</b>

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

*(d) 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.

*(e) 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

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activos:</b>			
Disponibilidades	US\$	63,453	1,722,669
Inversiones en instrumentos financieros		10,727,825	9,894,260
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		1,913,367	1,837,485
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		434,310	458,819
Sub-total	US\$	<u>13,138,955</u>	<u>13,913,233</u>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar y provisiones		(140,941)	(76,196)
Provisiones técnicas		(2,530,152)	(1,853,824)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		(165,449)	(793,411)
Sub-total	US\$	<u>(2,836,542)</u>	<u>(2,723,431)</u>
<b>Exceso de activos sobre pasivos</b>	<b>US\$</b>	<b><u>10,302,413</u></b>	<b><u>11,189,802</u></b>

*(f) 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.

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

Al 30 de setiembre 2017, 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 ¢6,268,396,767 (¢5,326,229,267 en el 2016). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢56,740,888 (¢34,688,180 en el 2016), lo cual representa un 0.78% (0.65%, en el 2016), 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.

*(h) Riesgo operacional*

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

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

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

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

(i) *Riesgo de reaseguro*

La compañía cede el riesgo de reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo a varios contratos que cubren riesgos individuales, riesgos de grupos o bloques de negocios definidos, sobre una base proporcional y excesos de pérdida operativa y catastrófica.

Estos acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas.

La cantidad de cada riesgo retenido depende de la evaluación de la compañía del riesgo específico, está sujeto en algunas circunstancias a los límites máximos, basados en las características de las coberturas. De acuerdo a los términos de los contratos de reaseguro, el reasegurador se compromete a reembolsar la cantidad cedida en el caso de reclamos pagados. Sin embargo, la aseguradora es la responsable frente a los tenedores de pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falle en el cumplimiento de la obligación que asume.

## (26) Indicadores de rentabilidad

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

<b>Indicadores de Rentabilidad:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Retorno sobre el activo (ROA)	3.35%	1.79%
Retorno sobre el capital (ROE)	6.80%	2.26%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	48.93%	66.17%

## (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 setiembre del 2017, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ₡6,268,396,767 (₡5,326,229,267 en el 2016) 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:

	2017		2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros:</b>				
Disponibilidades	¢ 446,865,027	446,865,027	969,799,376	969,799,376
Instrumentos financieros disponibles para la venta	6,268,396,768	6,268,396,768	5,326,229,267	5,326,229,267
Productos por cobrar asociados a inversiones	132,241,349	132,241,349	79,300,690	79,300,690
Cuentas, primas y comisiones por cobrar	5,448,952,166	5,448,952,166	1,315,341,177	1,315,341,177
<b>Pasivos financieros:</b>				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	86,805,929	86,805,929	49,690,368	49,690,368

**(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.

\* \* \* \*