



Sagikor

COSTA RICA

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre 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.

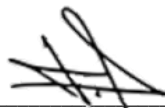
BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre 2017


(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTA	2017	2016	PASIVO	NOTA	2017	2016
Disponibilidades	4	573,760,677	1,191,987,219	Cuentas por pagar y provisiones		108,162,869	267,412,217
Efectivo		9,090,000	50,000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	11	105,845,391	262,229,870
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		564,670,677	1,181,316,105	Impuestos sobre la renta diferido	12	2,317,478	5,182,347
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		-	10,621,114	Provisiones técnicas	13	5,374,425,412	2,276,900,362
Inversiones en instrumentos financieros	5	6,345,386,449	6,114,190,052	Provisión para primas no devengadas		4,769,023,518	2,061,801,359
Inversiones disponibles para la venta		6,224,385,405	6,046,678,363	Provisión para siniestros reportados		331,323,184	150,162,772
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		121,001,044	67,511,689	Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		274,078,710	64,936,231
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		5,137,020,633	1,801,111,392	Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones por operaciones de reaseguro	14	513,482,972	747,277,330
Primas por cobrar	6	5,064,364,051	1,757,369,894	Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		513,482,972	747,277,330
Primas vencidas	6	20,103,424	29,914,733	Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	15	654,935,798	184,183,804
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	850,600	Obligaciones con agentes e intermediarios		654,935,798	184,183,804
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	12	5,698,494	1,820,860	Otros pasivos		3,430,959	4,864,040
Otras cuentas por cobrar		55,842,079	19,874,789	Ingresos diferidos		3,430,959	4,864,040
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(8,987,415)	(8,719,484)				
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	7	638,650,838	646,162,430	PATRIMONIO			
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		605,963,547	601,208,603	Capital social y capital mínimo funcionamiento	16(a)	6,444,847,351	6,033,373,755
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		32,687,291	44,953,827	Capital pagado		6,444,847,351	6,033,373,755
Bienes muebles	8	19,460,655	24,586,866	Aportes patrimoniales no capitalizados	16(b)	-	411,473,596
Equipos y mobiliario		25,086,597	25,086,596	Aportes para incrementos de capital		-	411,473,596
Equipos de computación		29,196,260	25,297,636	Ajustes al patrimonio	5/16(c)	(2,385,877)	(30,161,006)
(Depreciación acumulada bienes muebles)		(34,822,202)	(25,797,366)	Ajustes al valor de los activos		(2,385,877)	(30,161,006)
Otros activos		653,946,656	213,565,045	Reservas patrimoniales	2(q) i	25,488,756	25,488,756
Gastos pagados por anticipado		136,181,806	3,709,380	Reserva legal		25,488,756	25,488,756
Cargos diferidos	9	512,570,083	200,600,144	Resultados acumulados de ejercicios anteriores		70,790,151	(369,547,003)
Activos intangibles	10	2,628,995	6,689,749	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		504,211,410	63,874,256
Otros activos restringidos		2,565,772	2,565,772	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(433,421,259)	(433,421,259)
Total activo	¢	13,368,225,908	9,991,603,004	Resultado del periodo		175,047,517	440,337,153
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudora	17	3,239,215,622,473	1,140,740,541,398	Utilidad neta del periodo		175,047,517	440,337,153
				Total pasivo y patrimonio	¢	13,368,225,908	9,991,603,004

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


Fernando Viquez Pacheco
Gerente General


Kate Chacón Berrocal
Supervisora Financiera


Alexis Castro Arias
Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.


ESTADO DE RESULTADOS

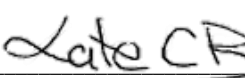
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017

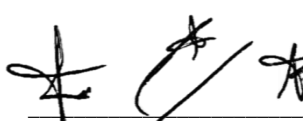
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	2017	2016
I. Ingresos por operaciones de seguro	18	9,980,653,012	3,769,747,849
1. Ingresos por primas			
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		9,800,163,249	3,752,062,487
2. Ingresos por comisiones y participaciones			
Comisiones y participaciones reaseguro cedido		5,904,755	6,109,913
3. Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido			
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		174,585,008	11,575,449
II. Gastos por operaciones de seguros		6,998,556,792	2,622,697,991
1. Gastos por prestaciones			
Siniestros pagados, seguro directo	19(a)	4,127,378,202	786,668,594
Participación en beneficios y extornos	19(a)	299,311,541	15,093,974
2. Gastos por comisiones y participaciones			
Gastos por comisiones, seguro directo		748,920,172	171,348,460
3. Gastos de administración técnicos			
Gastos de personal técnicos	19(b)	497,395,178	328,241,524
Gastos por servicios externos técnicos	19(b)	216,926,030	176,124,121
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos	19(b)	15,143,951	9,285,363
Gastos de infraestructura técnicos	19(b)	57,791,209	51,930,256
Gastos generales técnicos	19(b)	265,846,623	104,777,050
3. Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas			
Primas cedidas, reaseguro cedido	19(c)	769,843,886	979,228,649
III. Variación +/- de las provisiones técnicas		(3,034,833,716)	(695,909,183)
1. Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	14,080,000,841	4,792,275,109
2. Gastos por ajustes a las provisiones técnicas			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	17,114,834,557	5,488,184,292
A. Utilidad (Pérdida) bruta por operaciones de seguros (I-II+III)		(52,737,496)	451,140,675
I. Ingresos Financieros	21	831,922,024	492,093,700
Ingresos financieros por disponibilidades		4,962,500	9,645,954
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		314,065,913	203,933,494
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		478,678,413	265,751,303
Otros ingresos financieros		34,215,198	12,762,949
II. Gastos financieros	22	259,449,696	136,026,509
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		-	14,800
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		257,904,268	136,011,709
Otros gastos financieros		1,545,428	-
B. Subtotal resultado financiero (I-II)		572,472,328	356,067,191
C. Utilidad por operaciones de seguros (A+B)		519,734,832	807,207,866
II. Ingresos operativos diversos		32,765,736	6,000,854
Otros ingresos operativos		32,765,736	6,000,854
III. Gasto por estimación de deterioro de activos		-	8,710,341
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		-	8,710,341
IV. Gastos operativos diversos		356,355,712	133,329,203
Comisiones por servicios		76,058,468	21,545,304
Otros gastos operativos		280,297,244	111,783,899
V. Gastos de administración no técnicos		21,097,339	9,923,941
Gastos de personal no técnicos		-	4,977,039
Gastos generales no técnicos		21,097,339	4,946,902
D. Resultado de las otras operaciones (I+II-III-IV-V)		(344,687,315)	(145,962,631)
E. Utilidad neta antes de impuesto y participaciones (C+D)		175,047,517	661,245,235
F. Impuesto sobre la utilidad		-	197,732,442
Impuesto sobre la renta		-	197,732,442
G. Utilidad después de impuesto y antes de participaciones (E-F)		175,047,517	463,512,793
I. Utilidad neta del periodo (G-H)	€	175,047,517	463,512,793

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Fernando Viquez Pacheco
 Gerente General


 Kate Chacón Berrocal
 Supervisora Financiera


 Alexis Castro Arias
 Auditor Interno

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

Al 31 de diciembre 2017

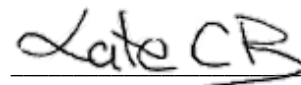
(Cifras en colones exactos)

Descripción	NOTA	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas legales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015		6,033,373,755	387,975,536	(27,668,427)	2,313,116	(369,547,003)	6,026,446,977
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		-	-	(2,492,579)	-	-	(2,492,579)
Reservas legales		-	-	-	23,175,640	(23,175,640)	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	463,512,793	463,512,793
Saldo al 31 de diciembre del 2016		6,033,373,755	411,473,596	(30,161,006)	25,488,756	70,790,150	6,510,965,251
Saldo al 31 de diciembre del 2016	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		-	-	27,775,129	-	-	27,775,129
Resultado del periodo		-	-	-	-	175,047,517	175,047,518
Saldo al 31 de diciembre del 2017	16	6,444,847,351	-	(2,385,877)	25,488,756	245,837,667	6,713,787,898

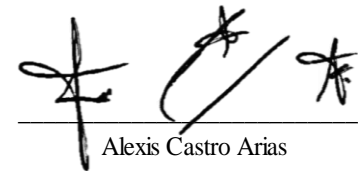
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Viquez Pacheco
Gerente General



Kate Chacon Berrocal
Supervisora Financiera



Alexis Castro Arias
Auditor Interno

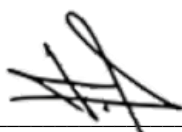
Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en colones exactos)

	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	175,047,517	463,512,794
Depreciaciones y amortizaciones	14,554,970	25,242,287
Ajuste al valor de los activos	27,775,129	(2,492,580)
Impuesto sobre la renta diferido	(6,742,503)	29,738,707
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	35,587,596	52,488,414
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	(3,332,031,607)	(1,022,655,988)
Otros activos	(132,472,426)	(691,347)
Otros pasivos	(1,433,081)	1,276,621
Otras cuentas por pagar y provisiones	314,367,515	366,165,363
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	(53,489,355)	(36,071,152)
Gastos diferidos	(311,969,939)	(165,041,253)
Provisiones técnicas	3,097,525,050	1,304,664,432
Participación de reaseguro en las provisiones técnicas	7,511,592	(485,011,659)
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	(233,794,358)	681,394,179
Variación neta en los activos y pasivos	(645,786,609)	644,029,196
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	(435,151,496)	1,160,030,404
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Equipo de computación	(3,898,624)	(274,900)
Software	(1,469,380)	537,262
Inversiones disponibles para la venta	(177,707,042)	(894,969,165)
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(183,075,046)	(894,706,803)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aporte de capital dado en efectivo	-	23,498,060
Total flujos netos de efectivo usados por las actividades de financiamiento	-	23,498,060
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(618,226,542)	288,821,661
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,191,987,219	903,165,558
Efectivo y equivalentes al final del año	573,760,677	1,191,987,219

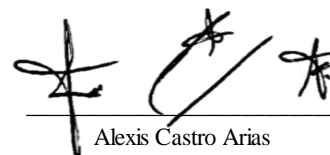
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Viquez Pacheco
Gerente General



Kate Chacón Berrocal
Supervisora Financiera



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 31 de diciembre del 2017 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 25 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

(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 31 de diciembre de 2017, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢566.42, (¢548.18 en el 2016) por US\$1,00. El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a cada UD1.00 fue de ¢880.4740, (¢859.5220 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:

	Vida Útil
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 calculada 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 9.84% 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 31 de diciembre del 2017 el monto corresponde a ¢25,488,756 (¢25,488,756 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 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Saldos</u>	2017	2016
Activos:	¢		
Disponibilidades			
Banco Promerica		520,870,857	858,380,809
Primas por cobrar			
Banco Promerica		1,092,490,817	946,823,009
Portafolio Inmobiliario		36,696,862	1,414,633
Marina Pez Vela		61,886,681	85,877,166
Instrumentos financieros			
Banco Promerica		849,630,000	822,270,000
Total activos	¢	<u>2,561,575,217</u>	<u>2,714,765,617</u>
	<u>Transacciones</u>		
Ingresos:			
Primas emitidas, netas	¢		
Banco Promerica		1,703,151,991	1,493,306,959
Portafolio Inmobiliario		427,158,365	247,563,240
Marina Pez Vela		97,585,137	156,628,189
Ingresos financieros			
Banco Promerica		38,233,350	37,002,150
Total ingresos	¢	<u>2,266,128,843</u>	<u>1,934,500,537</u>
Gastos:			
Servicios administrativos	¢		
Sagicor Life Jamaica		104,795,212	100,538,116
Estimación de incobrables		-	4,741,954
Total gastos	¢	<u>104,795,212</u>	<u>105,280,070</u>

(4) Disponibilidades

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

		2017	2016
Efectivo en Tránsito	¢	9,090,000	50,000
Cuentas corrientes		564,670,677	879,817,105
Inversiones a la vista		-	301,499,000
Productos por cobrar inversiones a la vista		-	10,621,114
	¢	<u>573,760,677</u>	<u>1,191,987,219</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

		2017	2016
Inversiones en instrumentos financieros con vencimiento entre 2018 y 2022	¢	6,256,669,367	6,103,402,440
Ajuste por valoración de las inversiones		(5,766,893)	(26,797,719)
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros		(26,517,069)	(30,949,640)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros		-	1,023,282
Productos por cobrar		121,001,044	67,511,689
	¢	<u>6,345,386,449</u>	<u>6,114,190,052</u>

Al 31 de diciembre 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	\$ 533,099	¢ 301,958,100
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60%-9.20%	Largo plazo	8,124,266	4,601,746,555
Certificado de inversión	Dólares	4.5%	Corto plazo	1,500,000	849,630,000
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60%-5.06%	Corto plazo	888,625	503,334,712
				<u>\$ 11,045,990</u>	<u>¢ 6,256,669,367</u>

Al 31 de diciembre del 2016 las inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros

Tipo de inversión	Moneda	Rendimiento	Vencimiento	Monto en Dólares	Monto en Colones
Bonos de tasa fija	Dólares	3.90%-6.31%	Largo plazo	\$ 8,334,857	¢ 4,569,002,069
Bonos de tasa fija	Dólares	3.68%-9.50%	Corto plazo	549,081	300,995,371
Certificado de Inversión	Dólares	4.50%	Largo plazo	1,500,000	822,270,000
Certificado de Inversión	Dólares	3.50%-3.75%	Corto plazo	750,000	411,135,000
				\$ 11,133,938	¢ 6,103,402,440

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2017 es por un monto de ¢ (2.385.877) y se presenta en la sección patrimonial del balance general (¢ (30.161.007) 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 31 de diciembre las primas por cobrar y primas vencidas se detallan como sigue:

	2017	2016
Primas por cobrar Seguros Personales		
Vida	¢ 3,464,247,022	1,000,428,633
Accidentes	595,499,833	192,505,203
Salud	157,334,947	49,841,210
Total de primas por cobrar Seguros Personales	4,217,081,802	1,242,775,046
Primas por cobrar Seguros Generales		
Vehículos marítimos	35,855,456	12,836,398
Incendio y líneas aliadas	175,207,718	75,230,348
Otros daños a los bienes	300,269,737	311,915,559
Responsabilidad civil	25,964,891	(7,094,814)
Pérdidas pecuniarias	309,984,447	121,707,357
Total de primas por cobrar Seguros Generales	847,282,249	514,594,848
Saldo primas por cobrar	¢ 5,064,364,051	1,757,369,894

Primas vencidas Seguros Personales

Vida	5,043,512	8,205,194
Accidentes	121,950	121,950
Salud	284,746	283,820
Total de primas vencidas Seguros Personales	<u>5,450,208</u>	<u>8,610,964</u>

Primas vencidas Seguros Generales

Incendio y líneas aliadas	8,174,137	7,910,911
Otros daños a los bienes	2,439,460	2,361,630
Pérdidas pecuniarias	4,039,619	3,936,419
Total de primas vencidas Seguros Generales	<u>14,653,216</u>	<u>21,303,769</u>
Saldo primas vencidas	¢ <u>20,103,424</u>	<u>29,914,733</u>

(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 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2017	2016
Primas no devengadas Vehículos Marítimos	¢ 27,931,751	12,352,315
Primas no devengadas Incendio y Líneas Aliadas	362,598,476	290,011,844
Primas no devengadas Responsabilidad Civil	17,372,317	14,233,834
Primas no devengadas Pérdidas Pecuniarias	27,523,458	29,408,437
Primas no devengadas Vida	170,537,545	255,202,173
Provisión para siniestros Incendio y Líneas Aliadas	1,420,717	173,104
Provisión para siniestros Responsabilidad Civil	6,132,049	4,240,090
Provisión para siniestros Vida	25,134,525	40,540,633
	¢ <u>638,650,838</u>	<u>646,162,430</u>

(8) Bienes muebles

Al 31 de diciembre del 2017, los bienes muebles se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Total
<u>Costo</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ 25,297,636	25,086,596	50,384,232
Adiciones	3,898,625	-	3,898,625
Saldo al 31 de diciembre de 2017	29,196,260	25,086,596	54,282,857
<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	(5,811,227)	(3,213,608)	(9,024,835)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(20,169,386)	(14,652,815)	(34,822,201)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢ <u>9,026,874</u>	<u>10,433,781</u>	<u>19,460,655</u>

Al 31 de diciembre del 2016, los bienes muebles se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Equipo y Mobiliario en arrendamiento	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
Adiciones	274,900	-	-	274,900
Retiros	-	(2,582,366)	-	(2,582,366)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25,297,636	-	25,086,596	50,384,232
<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	(4,500,264)	-	(2,719,209)	(7,219,473)
Retiros	-	2,582,366	-	2,582,366
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(14,358,159)	-	(11,439,207)	(25,797,366)
Valor según libros				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ <u>10,939,477</u>	<u>-</u>	<u>13,647,389</u>	<u>24,586,866</u>

(9) Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017, los cargos diferidos correspondientes a las comisiones a intermediarios pendientes de diferir ascienden a ¢512,570,083 (¢200,600,144 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 31 de diciembre del 2017, los activos intangibles se detallan como sigue:

	Software y Licencias	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢	43,784,420
Adiciones		1,469,380
Retiros		(38,742,764)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>6,511,036</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(37,094,671)
Gasto por amortización		(5,530,134)
Retiros		38,742,764
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>(3,882,041)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	¢	<u>2,628,995</u>

Al 31 de diciembre del 2016, los activos intangibles se detallan como sigue:

	Software y Licencias	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢	44,321,682
Adiciones		(537,262)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>43,784,420</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(19,071,857)
Gasto por amortización		(18,022,814)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>(37,094,671)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	¢	<u>6,689,749</u>

(11) Cuentas y comisiones diversas por pagar

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

	2017	2016
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios ¢	32,013,743	32,417,569
4% fondo de Bomberos	31,093,572	29,672,409
Aguinaldo	1,577,492	1,498,947
Vacaciones	4,622,295	2,577,411
Impuestos por pagar sobre la renta	26,215,843	164,708,572
Impuestos por pagar sobre ventas	-	23,660,851
Cuentas por pagar a empleados	-	12,225
Aportaciones patronales por pagar	10,248,830	7,681,886
Tarjeta de crédito corporativa	73,616	-
¢	<u>105,845,391</u>	<u>262,229,870</u>

(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 31 de diciembre del 2017, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar ascendía a ¢5,698,494 (¢1,820,860 en el 2016). Por otra parte, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido ascendía a ¢2,317,478 en el 2017 (¢5,182,347 en el 2016).

(13) Provisiones técnicas

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢4,769,023,515 (¢2,061,801,359 en el 2016). El saldo de provisiones para siniestros reportados es de ¢331,323,184 (¢150,162,772 en el 2016) y para siniestros ocurridos y no reportados es de ¢274,078,713 (¢64,936,231 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 31 de diciembre del 2017:

	Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales				
Vida	¢ 2,978,579,356	135,152,804	243,494,676	3,357,226,836
Accidentes	413,656,126	2,553,690	465,676	416,675,492
Salud	136,521,554	10,000,000	5,930,157	152,451,711
Total de Seguros Personales	3,528,757,036	147,706,494	249,890,509	3,926,354,039
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	34,381,360	-	-	34,381,360
Incendio y líneas aliadas	562,520,555	-	1,495,496	564,016,051
Otros daños a los bienes	302,703,630	9,907,126	11,131,643	323,742,399
Responsabilidad civil	23,181,741	5,340,978	261,182	28,783,901
Pérdidas pecuniarias	317,479,193	168,368,586	11,299,883	497,147,662
Total de Seguros Generales	1,240,266,479	183,616,690	24,188,204	1,448,071,373
Saldo de provisiones técnicas	¢ 4,769,023,515	331,323,184	274,078,713	5,374,425,412

A continuación, se detallan las provisiones reglamentarias al 31 de diciembre del 2016:

	Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales				
Vida	¢ 970,337,401	56,099,672	45,947,094	1,072,384,167
Accidentes	176,147,152	290,930	449,042	176,887,124
Salud	59,888,329	25,000,000	2,739,294	87,627,623
Total de Seguros Personales	1,206,372,882	81,390,602	49,135,430	1,336,898,914
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	19,150,564	-	-	19,150,564
Incendio y líneas aliadas	393,977,081	-	182,221	394,159,302
Otros daños a los bienes	270,960,929	9,968,314	9,562,545	290,491,788
Responsabilidad civil	21,931,246	4,385,440	77,863	26,394,549
Pérdidas pecuniarias	149,408,657	54,418,416	5,978,172	209,805,245
Total de Seguros Generales	855,428,477	68,772,170	15,800,801	940,001,448
Saldo de provisiones técnicas	¢ 2,061,801,359	150,162,772	64,936,231	2,276,900,362

(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 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2017	2016
Cuentas acreedoras Vida	¢ 262,765,532	387,275,962
Cuentas deudoras/acreedoras Incendio y Líneas Aliadas	208,222,709	310,901,087
Cuentas deudoras Pérdidas Pecuniarias	30,663,798	35,290,124
Cuentas deudoras/acreedoras Responsabilidad Civil	545,337	9,414,082
Cuentas deudoras Vehículos Marítimos	11,285,596	4,396,075
	<u>¢ 513,482,972</u>	<u>747,277,330</u>

(15) Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

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

Al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2017	2016
Comisiones con intermediarios-Seguros Personales		
Vida	¢ 320,580,569	75,154,059
Accidentes	224,895,098	72,954,606
Salud	47,882,715	15,201,649
Total de Seguros Personales	<u>593,358,382</u>	<u>163,310,314</u>
Comisiones con intermediarios-Seguros Generales		
Vehículos marítimos	3,459,365	1,389,335
Incendio y líneas aliadas	16,777,406	8,341,019
Otros daños a los bienes	3,066,143	3,428,994
Responsabilidad civil	4,863,956	1,456,015
Pérdidas pecuniarias	33,410,546	6,258,127
Total de Seguros Generales	<u>61,577,416</u>	<u>20,873,490</u>
Total obligaciones con agentes e intermediarios	<u>¢ 654,935,798</u>	<u>184,183,804</u>

(16) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre del 2016 Aseguradora Sagicor Costa Rica contaba con ¢411,473,596 que corresponden a aportes realizados por Grupo Sagicor GS, S.A.

(c) Ajustes al patrimonio

Los incrementos o disminuciones corresponden a la valuación de las inversiones, las cuales son clasificadas como disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2017, el incremento del ajuste fue por un monto de ¢ (2,385,877) (¢ (30,161,006) en el 2016).

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

	2017	2016
Vida	¢ 1,741,409,223,116	759,431,824,154
Accidentes	131,139,835,455	18,050,005,145
Salud	107,370,782,730	11,592,863,995
Vehículos marítimos	7,407,089,155	6,141,305,487
Incendio y líneas aliadas	726,065,782,047	112,528,381,035
Otros daños a los bienes	433,092,891,750	201,251,869,297
Responsabilidad civil	15,966,425,128	11,430,165,128
Pérdidas pecuniarias	76,763,593,092	20,314,127,157
	¢ 3,239,215,622,473	1,140,740,541,398

(18) Ingresos por operaciones de seguro

Al 31 de diciembre 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>
Seguros Personales				
Vida	¢ 6,792,286,398	(29,569)	153,970,876	6,946,227,705
Accidentes	760,701,785	-	-	760,701,785
Salud	272,409,955	-	-	272,409,955
Total de Seguros Personales	<u>7,825,398,138</u>	<u>(29,569)</u>	<u>153,970,876</u>	<u>7,979,339,445</u>
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	57,265,038	-	-	57,265,038
Incendio y líneas aliadas	732,398,987	5,934,324	2,532,510	740,865,821
Otros daños a los bienes	583,692,214	-	-	583,692,214
Responsabilidad civil	32,619,479	-	18,081,622	50,701,101
Pérdidas pecuniarias	568,789,393	-	-	568,789,393
Total de Seguros Generales	<u>1,974,765,111</u>	<u>5,934,324</u>	<u>20,614,132</u>	<u>2,001,313,567</u>
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ <u>9,800,163,249</u>	<u>5,904,755</u>	<u>174,585,008</u>	<u>9,980,653,012</u>

Al 31 de diciembre 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>
Seguros Personales				
Vida	¢ 1,943,296,182	-	11,575,449	1,954,871,631
Accidentes	273,428,622	-	-	273,428,622
Salud	97,369,456	-	-	97,369,456
Total de Seguros Personales	<u>2,314,094,260</u>	<u>-</u>	<u>11,575,449</u>	<u>2,325,669,709</u>
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	52,030,767	-	-	52,030,767
Incendio y líneas aliadas	525,955,887	6,109,913	-	532,065,800
Otros daños a los bienes	557,472,155	-	-	557,472,155
Responsabilidad civil	37,706,813	-	-	37,706,813
Pérdidas pecuniarias	264,802,605	-	-	264,802,605
Total de Seguros Generales	<u>1,437,968,227</u>	<u>6,109,913</u>	<u>-</u>	<u>1,444,078,140</u>
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ <u>3,752,062,487</u>	<u>6,109,913</u>	<u>11,575,449</u>	<u>3,769,747,849</u>

(19) Gastos por operaciones de seguros

(a) Gasto por prestaciones

Al 31 de diciembre del 2017 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

	Siniestros pagados	Participación en beneficios y extornos	Total de gastos por prestaciones
Seguros Personales			
Vida	¢ 3,698,214,285	267,384,276	3,965,598,561
Accidentes	2,388,224	-	2,388,224
Salud	89,086,960	31,927,265	121,014,225
Total de Seguros Personales	3,789,689,469	299,311,541	4,089,001,010
Seguros Generales			
Incendio y líneas aliadas	2,665,800	-	2,665,800
Otros daños a los bienes	127,413,411	-	127,413,411
Responsabilidad civil	19,036,287	-	19,036,287
Pérdidas pecuniarias	188,573,235	-	188,573,235
Total de Seguros Generales	337,688,733	-	337,688,733
Saldo de gastos por prestaciones	¢ 4,127,378,202	299,311,541	4,426,689,743

Al 31 de diciembre del 2016 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

	Siniestros pagados	Participación en beneficios y extornos	Total de gastos por prestaciones
Seguros Personales			
Vida	¢ 477,862,942	4,268,500	482,131,442
Accidentes	705,000	319,110	1,024,110
Salud	-	10,506,364	10,506,364
Total de Seguros Personales	478,567,942	15,093,974	493,661,916
Seguros Generales			
Otros daños a los bienes	159,503,587	-	159,503,587
Responsabilidad civil	765,300	-	765,300
Pérdidas pecuniarias	147,831,765	-	147,831,765
Total de Seguros Generales	308,100,652	-	308,100,652
Saldo de gastos por prestaciones	¢ 786,668,594	15,093,974	801,762,568

(b) Gastos de administración técnicos

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

		2017	2016
Gastos de personal	¢	497,395,178	328,241,524
Gastos por servicios externos		216,926,030	176,124,121
Gastos de movilidad y comunicaciones		15,143,951	9,285,363
Gastos de infraestructura		57,791,209	51,930,256
Gastos generales		265,846,623	104,777,050
	¢	<u>1,053,102,991</u>	<u>670,358,314</u>

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

		2017	2016
Gasto por salarios	¢	326,273,770	216,233,273
Cargas sociales		88,178,705	58,661,151
Aguinaldo		27,189,505	18,460,924
Vacaciones		10,159,357	7,744,253
Viáticos		16,800,921	9,534,963
Capacitación		11,175,189	7,667,909
Remuneraciones a directores y fiscales		8,169,590	9,044,970
Otras retribuciones		7,134,716	59,206
Seguros para el personal		1,232,299	52,020
Vestimenta		1,081,126	782,855
Total de gastos de personal	¢	<u>497,395,178</u>	<u>328,241,524</u>

(c) Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas

Al 31 de diciembre las primas cedidas por reaseguros se detallan por ramo como sigue:

		2017	2016
Incendio y Líneas Aliadas	¢	483,515,960	384,296,637
Vida		185,144,914	501,749,708
Vehículos Marítimos		44,769,554	34,369,812
Pérdidas Pecuniarias		33,052,752	35,239,910
Responsabilidad Civil		23,360,706	23,572,582
	¢	<u>769,843,886</u>	<u>979,228,649</u>

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

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

	2017	2016
Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	10,116,231,461	2,759,845,808
Accidentes	680,218,217	104,526,098
Salud	401,548,813	71,738,188
Total de Seguros Personales	<u>11,197,998,491</u>	<u>2,936,110,094</u>
Seguros Generales		
Vehículos marítimos	93,397,834	68,345,730
Incendio y líneas aliadas	1,113,828,535	579,854,798
Otros daños a los bienes	769,146,022	632,675,776
Responsabilidad civil	149,140,160	46,635,216
Pérdidas pecuniarias	756,489,799	528,653,495
Total de Seguros Generales	<u>2,882,002,350</u>	<u>1,856,165,015</u>
Total de ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	<u>14,080,000,841</u>	<u>4,792,275,109</u>
	2017	2016
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	12,481,470,440	2,945,930,057
Accidentes	890,524,099	279,491,855
Salud	459,602,139	139,224,954
Total de Seguros Personales	<u>13,831,596,678</u>	<u>3,364,646,866</u>
Seguros Generales		
Vehículos marítimos	92,859,912	74,812,958
Incendio y líneas aliadas	1,207,733,923	673,028,847
Otros daños a los bienes	793,682,848	731,374,947
Responsabilidad civil	146,351,996	53,390,122
Pérdidas pecuniarias	1,042,609,200	590,930,552
Total de Seguros Generales	<u>3,283,237,879</u>	<u>2,123,537,426</u>
Total de gastos por ajustes a las provisiones técnicas	<u>17,114,834,557</u>	<u>5,488,184,292</u>

(21) Ingresos financieros

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

		2017	2016
Productos por depósitos a la vista	¢	4,962,500	9,645,954
Productos por inversiones		314,065,913	203,933,494
Ganancia por venta de inversiones		34,215,198	12,762,949
Diferencias de cambio		478,678,413	265,751,303
	¢	<u>831,922,024</u>	<u>492,093,700</u>

(22) Gastos financieros

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

		2017	2016
Obligaciones con entidades financieras	¢	-	14,800
Pérdida por venta de inversiones		1,545,428	-
Diferencias de cambio		257,904,268	136,011,709
	¢	<u>259,449,696</u>	<u>136,026,509</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 31 de diciembre 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 31 de diciembre el capital mínimo de funcionamiento:

Notas a los estados financieros

	2017	2016
Capital Pagado	6,444,847,351	6,033,373,755
+ Aportes por capitalizar	-	411,473,596
+ Reserva legal	25,488,756	25,488,756
- Pérdida de periodos anteriores (si hay)	-	(369,547,003)
- Pérdida del periodo (si hay)	-	-
Total Capital	6,470,336,107	6,100,789,104
Tipo de Cambio UD	880.474	859.5220
Capital Mínimo	6,163,318,000	6,016,654,000
Cumplimiento	1.05	1.01

(b) Índice de Suficiencia de Capital (ISC)

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

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

Al 31 de diciembre del 2017, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a ¢6,569,030,309 (¢6,665,219,810 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 31 de diciembre, el capital mínimo de funcionamiento calculado según las disposiciones de dicho reglamento se presenta a continuación:

	2017	2016
Índice de suficiencia de capital (ISC)	2.68	4.39
Capital Primario	6,470,336,107	6,035,686,871
Capital Secundario	243,451,791	673,682,996
Deducciones	144,757,589	44,150,057
Capital Base	6,569,030,309	6,665,219,810
Capital de Solvencia	2,452,426,817	1,518,107,060
RCS Riesgo General de Activos	824,653,640	503,276,188
RCS Operativo	344,170,917	115,966,484
RCS Riesgos Seguros Personales	304,939,111	97,193,487
RCS Riesgo de Seguros Generales	295,208,163	179,717,327
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	526,886,941	533,084,005
RCS Riesgo Catastrófico	156,568,045	88,869,569
Tipo de Cambio UD	880.4740	859.5220
Capital Mínimo	6,163,318,000	6,016,654,000
Capital Base / Capital Mínimo	1.07 veces	1.11 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.

(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:

	2017	2016
Disponibilidades	573,760,677	1,191,987,219
Inversiones en instrumentos financieros	6,224,385,405	6,046,678,363
Primas por cobrar	5,064,364,051	1,757,369,894
Primas vencidas	20,103,424	29,914,733
	¢ 11,882,613,557	9,025,950,209

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 31 de diciembre del 2017 es de un 9.95%, (9.95% 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:

	2017	2016
Sector Público no financiero	4,478,855,647	3,775,946,988
Instituciones financieras del país	1,777,813,720	2,327,455,452
	€ 6,256,669,367	6,103,402,440

(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 31 de diciembre 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
Activos:							
Disponibilidades	€ 573,760,677	-	-	-	-	-	573,760,677
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	1,352,964,712	-	4,903,704,655	6,256,669,367
Primas por cobrar	506,436,405	759,654,608	607,723,686	911,585,529	2,278,963,823	-	5,064,364,051
Total activos	€ 1,080,197,082	759,654,608	607,723,686	2,264,550,241	2,278,963,823	4,903,704,655	11,894,794,095
Pasivos:							
Cuentas por pagar	€ 32,013,743	-	-	-	-	-	32,013,743
Provisiones técnicas	537,442,541	806,163,812	644,931,049	967,396,574	2,418,491,435	-	5,374,425,412
Total pasivos	€ 569,456,284	806,163,811.80	644,931,049.44	967,396,574.16	2,418,491,435	-	5,406,439,155

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre 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	¢ 1,191,987,219	-	-	-	-	-	1,191,987,219
Inversiones en instrumentos financieros	3,545,235,453	1,196,831,280	1,184,074,413	177,261,294	-	-	6,103,402,440
Primas por cobrar	175,736,989	263,605,484	210,884,387	316,326,581	790,816,452	-	1,757,369,893
Total activos	¢ 4,912,959,661	1,460,436,764	1,394,958,800	493,587,875	790,816,452	-	9,052,759,552
Pasivos:							
Cuentas por pagar	¢ 32,417,569	-	-	-	-	-	32,417,569
Provisiones técnicas	361,379,928	542,069,891	433,655,913	650,483,870	1,626,209,674	-	3,613,799,276
Total pasivos	¢ 393,797,497	542,069,891	433,655,913	650,483,870	1,626,209,674	-	3,646,216,845

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 31 de diciembre se detalla a continuación:

		2017	2016
Activos:			
Disponibilidades	US\$	455,391	1,179,047
Inversiones en instrumentos financieros		10,660,754	11,153,619
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		2,479,705	2,008,589
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		1,086,373	1,133,435
Sub-total	US\$	<u>14,682,223</u>	<u>15,474,690</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar y provisiones		(45,778)	(51,316)
Provisiones técnicas		(3,819,088)	(2,710,235)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		(990,874)	(1,499,041)
Sub-total	US\$	<u>(4,855,740)</u>	<u>(4,260,592)</u>
Exceso de activos sobre pasivos	US\$	<u>9,826,483</u>	<u>11,214,098</u>

(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 tasas de interés del mercado no tendrán un efecto directo en el estado de resultados.

(g) Requerimiento de capital por riesgo de precio

Al 31 de diciembre 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 ¢6,224,385,405 (¢6,046,678,363 en el 2016). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢58,779,574 (¢44,083,974 en el 2016), lo cual representa un 0.94% (0.73%, 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 31 de diciembre:

Indicadores de Rentabilidad:	2017	2016
Retorno sobre el activo (ROA)	1.31%	4.41%
Retorno sobre el capital (ROE)	2.72%	6.83%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	47.47%	61.19%

(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 31 de diciembre del 2017, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ₡6,268,396,767 (₡6,046,678,363 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 31 de diciembre:

	2017		2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 573,760,677	573,760,677	1,191,987,219	1,191,987,219
Instrumentos financieros disponibles para la venta	6,224,385,406	6,224,385,406	6,046,678,363	6,046,678,363
Productos por cobrar asociados a inversiones	121,001,044	121,001,044	67,511,689	67,511,689
Cuentas, primas y comisiones por cobrar	5,064,364,051	5,064,364,051	1,757,369,894	1,757,369,894
Pasivos financieros:				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	32,013,743	32,013,743	32,417,569	32,417,569

(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.

* * * *