

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia General de Seguros
y a la Junta Directiva y Accionistas de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., (“la Compañía”), los cuales comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016, su desempeño financiero y flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y, en los aspectos no cubiertos por estas, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según se detallan en la Nota 2.

Fundamento para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Aseguradora de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de la República de Costa Rica, del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y del Reglamento de Auditores Externos Aplicable a los Sujetos Fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores, Superintendencia de Pensiones y Superintendencia General de Seguros, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis en Asuntos

Llamamos nuestra atención a la Nota 2 a los estados financieros, la cual establece la base de contabilidad de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. está regulado por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de

conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la SUGESE y en los aspectos no cubiertos por estas, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como resultado de esto, los estados financieros podrían no ser utilizados para otros propósitos. Nuestra opinión no se modifica con relación a este asunto.

Sin calificar nuestra opinión de auditoría y conforme se detalla en la Nota 3 a los estados financieros, la Compañía realiza transacciones importantes con partes relacionadas.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y en los aspectos no cubiertos por estas, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que se describen en la Nota 2, y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados de gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros - Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base

para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Compañía cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y nos hemos comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente, que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Lic. Rafael A. Castro Monge - C.P.A. No.1795

Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2018

Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

Adherido y cancelado en el original

La Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica



22 de febrero de 2018



Sagikor

COSTA RICA

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2017 y 2016


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 y 2016
 (Cifras en colones exactos)

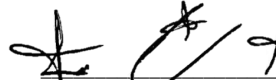
ACTIVO	NOTAS	2017	2016	PASIVO	NOTAS	2017	2016
Disponibilidades	4	573,760,678	1,191,987,219	Cuentas por pagar y provisiones		108,162,868	267,412,217
Efectivo	2(b)b	9,090,000	50,000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	11	105,845,390	262,229,870
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		564,670,678	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, 2(b)j	5,426,465,977	2,276,900,362
Inversiones en instrumentos financieros	5	6,345,386,449	6,114,190,052	Provisión para primas no devengadas		4,769,023,515	2,061,801,359
Inversiones disponibles para la venta	2(b)c	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		326,119,278	64,936,231
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		5,137,020,635	1,801,111,392	Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	14	513,482,972	747,277,330
Primas por cobrar	6, 2(b)d	5,064,364,053	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	638,650,839	646,162,430	PATRIMONIO			
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		605,963,548	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	19,460,654	24,586,866	Aportes patrimoniales no capitalizados	16(b)	-	411,473,596
Equipos y mobiliario	2(b)g	25,086,596	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		649,857,514	213,565,045	Reservas patrimoniales	2(b)n	31,434,647	25,488,756
Gastos pagados por anticipado		132,092,664	3,709,380	Reserva legal		31,434,647	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(b)h	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	€	13,364,136,769	9,991,603,004	Resultado del periodo		112,971,923	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		112,971,923	440,337,153
Total pasivo y patrimonio	€	13,364,136,769	9,991,603,004				

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Fernando Viquez Pacheco
 Gerente General




 Kate Chacón Berrocal
 Supervisora Financiera

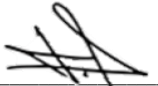

 Alexis Castro Arias
 Auditor Interno


Timbre de Ley No.6614 Adherido
 y cancelado en el original

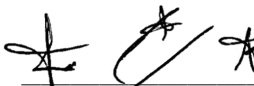
Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Para los años que terminaron el 31 de diciembre 2017 y 2016
 (Cifras en colones exactos)

	NOTAS	2017	2016
I. Ingresos por operaciones de seguro	18	9,980,653,012	3,769,747,849
1. <i>Ingresos por primas</i>			
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		9,800,163,249	3,752,062,487
2. <i>Ingresos por comisiones y participaciones</i>			
Comisiones y participaciones reaseguro cedido		5,904,755	6,109,913
3. <i>Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido</i>			
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		174,585,008	11,575,449
II. Gastos por operaciones de seguros		6,998,556,793	2,622,697,991
1. <i>Gastos por prestaciones</i>			
Siniestros pagados, seguro directo	19(a)	4,127,378,201	786,668,594
Participación en beneficios y extornos	19(a)	299,311,541	15,093,974
2. <i>Gastos por comisiones y participaciones</i>			
Gastos por comisiones, seguro directo		748,920,176	171,348,460
3. <i>Gastos de administración técnicos</i>			
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)	265,846,621	104,777,050
3. <i>Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas</i>			
Primas cedidas, reaseguro cedido	19(c)	769,843,886	979,228,649
III. Variación +/- de las provisiones técnicas		(3,086,874,284)	(695,909,183)
1. <i>Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	14,080,000,843	4,792,275,109
2. <i>Gastos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	17,166,875,127	5,488,184,292
A. Utilidad (Pérdida) bruta por operaciones de seguros (I-II+III)		(104,778,065)	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	259,449,693	136,026,509
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		-	14,800
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		257,904,265	136,011,709
Otros gastos financieros		1,545,428	-
B. Subtotal resultado financiero (I-II)		572,472,331	356,067,191
C. Utilidad por operaciones de seguros (A+B)		467,694,266	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		356,355,707	133,329,203
Comisiones por servicios		76,058,463	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)		(344,687,310)	(145,962,631)
E. Utilidad neta antes de impuesto y participaciones (C+D)		123,006,956	661,245,235
F. Impuesto sobre la utilidad		4,089,142	197,732,442
Impuesto sobre la renta		4,089,142	197,732,442
G. Utilidad después de impuesto y antes de participaciones (E-F)		118,917,814	463,512,793
I. Utilidad neta del periodo (G-H)	e	118,917,814	463,512,793

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Fernando Viquez Pacheco
 Gerente General



 Kate Chacon Berrocal
 Supervisora Financiera

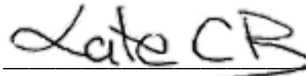

 Alexis Castro Arias
 Auditor Interno

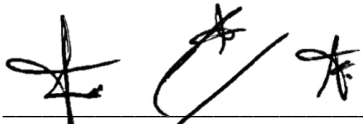
Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Para los años que terminaron el 31 de diciembre 2017 y 2016
(Cifras en colones exactos)

Descripción	NOTA	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas legales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	16	6,033,373,755	387,975,536	(27,668,427)	2,313,116	(369,547,002)	6,026,446,978
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	70,790,151	6,510,965,252
Saldo al 31 de diciembre del 2016	16	6,033,373,755	411,473,596	(30,161,006)	25,488,756	70,790,151	6,510,965,252
Acciones comunes	16	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
Reservas legales		-	-	-	5,945,891	(5,945,891)	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	118,917,814	118,917,814
Saldo al 31 de diciembre del 2017	16	6,444,847,351	-	(2,385,877)	31,434,647	183,762,074	6,657,658,195

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Fernando Viquez Pacheco
 Gerente General


 Kate Chacón Berrocal
 Supervisora Financiera


 Alexis Castro Arias
 Auditor Interno

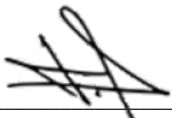
Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para los años que terminaron el 31 de diciembre 2017 y 2016

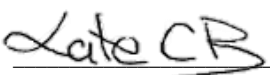
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		118,917,814	463,512,794
Depreciaciones y amortizaciones	8 y 9	14,554,970	25,242,287
Impuesto sobre la renta diferido		<u>(6,742,503)</u>	<u>29,738,707</u>
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		7,812,467	54,980,994
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		(3,332,031,609)	(1,022,655,988)
Otros activos		(128,383,284)	(691,347)
Otros pasivos		(1,433,081)	1,276,621
Otras cuentas por pagar y provisiones		314,367,514	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		3,149,565,616	1,304,664,432
Participación de reaseguro en las provisiones técnicas		7,511,590	(485,011,659)
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro		<u>(233,794,357)</u>	<u>681,394,179</u>
Variación neta en los activos y pasivos		<u>(589,656,905)</u>	<u>644,029,196</u>
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>(462,926,624)</u>	<u>1,162,522,984</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Equipo de computación		(3,898,624)	(274,900)
Software		(1,469,381)	537,262
Inversiones disponibles para la venta		<u>(149,931,913)</u>	<u>(897,461,745)</u>
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(155,299,917)</u>	<u>(897,199,383)</u>
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		<u>-</u>	<u>23,498,060</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(618,226,541)	288,821,661
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>1,191,987,219</u>	<u>903,165,558</u>
Efectivo y equivalentes al final del año		<u>573,760,678</u>	<u>1,191,987,219</u>

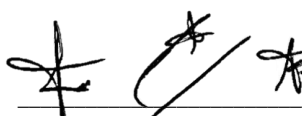
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Viquez Pacheco
Gerente General



Kate Ghacon Berrocal
Supervisora Financiera



Alexis Castro Arias
Auditor Interno

Transacciones que no generaron efectivo;

Ajustes por valuación de inversiones disponibles para la venta	27.775.129	(2.492.579)
Traslado de Aportes de Socios	411.473.596	

(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) Declaración de las bases para la elaboración de los Estados Financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos

(a) Bases de Preparación de los Estados Financieros

Las políticas contables significativas observadas por la Compañía están de conformidad con la legislación vigente, con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.) y en lo no dispuesto por estos, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 1° de enero de 2011.

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGESE en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2011, se describen seguidamente:

- **Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Instrumentos Financieros** - De acuerdo con la normativa aprobada por la SUGESE las inversiones que se realicen en carteras mancomunadas de fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, deben ser clasificadas como activos disponibles para la venta, independientemente del propósito que tenga la Compañía.
- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF a través de la SUGESE.
- **Mejoras a la Propiedad Arrendada** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “Otros activos” y no como “Bienes muebles”.
- **Moneda Funcional** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.
- **Presentación de Estados Financieros** - Los estados financieros son preparados de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- **Otras Disposiciones** - La SUGESE emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores** - En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la

comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

- **Ingresos Ordinarios** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.
- **Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro** - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.
- **Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por la NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- **Propiedades, Planta y Equipo** - La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico siguiendo lo dispuesto en ese sentido por la Administración Tributaria. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación.
- **Activos Intangibles** - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.
- **Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición** - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta. A excepción de los Fondos de Inversión Abiertos, los cuales se clasifican como mantenidos para negociar.

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción.

- **Valor Razonable (Mercado)** - El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para

negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. El valor razonable para el 2017 y 2016 es determinado con base en el vector de precios contratado con Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPICA), tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.

- **Costo Amortizado (Valor en Libros)** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, que son parte integral de la tasa de interés efectiva.
- **Valoración de Activos Financieros** – La Compañía inicialmente registra los instrumentos financieros al costo de adquisición (valor facial reportado, más primas, más comisiones, menos descuentos) luego amortiza los componentes relacionados en el tiempo de tenencia. Posterior, todas las inversiones se ajustan por medio del método del vector de precios, este vector para el 2017 y 2016 es provisto por PIPICA, tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.
- **Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.
- **Baja de Activos y Pasivos Financieros** -
 - **Activos Financieros** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.
 - **Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un

nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

- **Solvencia Patrimonial** - Para el cálculo y registro de la valoración de activos y pasivos, los requerimientos de suficiencia de capital y solvencia, las provisiones técnicas, así como el régimen de inversión de los activos y pasivos que los respalda se realiza en base al Reglamento de Solvencia por medio del Acuerdo 02-13.
- **Comparabilidad de los Estados Financieros** - Los estados financieros anuales, individuales y consolidados auditados, serán comparativos con el ejercicio inmediato anterior y se expresarán en colones sin céntimos. Esto según el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, No.31-04.

(b) **Principales Políticas Contables Utilizadas** - Las políticas contables más importantes utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

(a) **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.

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 ₡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).

A la fecha de emisión de este informe, el tipo de cambio de referencia de compra del dólar estadounidense del Banco Central de Costa Rica era de ₡566.26 por US\$1.

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

(b) Disponibilidades

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

(c) 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.

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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, confirmando 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.

(g) 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

(h) 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).

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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 ₡31,434,647 (₡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.

(o) 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.

(p) Ingresos por primas

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

(q) 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.

(r) Gastos por operaciones de seguros

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

(s) 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.

(t) 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.

(u) 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.

(v) *Nuevos Pronunciamientos Contables*

Mediante circular C.N.S.116-07 del 18 de diciembre de 2007, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros”. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

Posteriormente, mediante Artículos No.8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2013, celebradas el 2 de abril de 2013; respectivamente, y publicado en La Gaceta No.90 del 13 de mayo de 2013 y vuelto a modificar por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en el Artículo No.15 del acta de la sesión 1142-2014, celebrada el 11 de diciembre de 2014. Publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.10 del 15 de enero de 2015. El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero hizo una modificación a la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUGEF y SUGESE y a los emisores no financieros”.

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatorio por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2011, esto para las auditorías posteriores al 31 de diciembre de 2014, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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

Las disponibilidades e instrumentos financieros registrados tienen su origen de las cuentas bancarias corrientes y certificados de inversión a plazo mantenidos con Banco Promerica.

Los saldos por cobrar e ingresos corresponden al registro de primas emitidas por servicios de seguros generales, autoexpedibles y reaseguros brindados a las Compañías relacionadas durante el periodo 2017 y 2016.

Los gastos administrativos corresponden a servicios actuariales brindados por Sagicor Life Jamaica durante el periodo 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, las remuneraciones al personal clave de Aseguradora Sagicor de Costa Rica, S.A. ascienden a ¢74,471,596 (¢38,466,000 en el 2016).

(4) Disponibilidades

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

		2017	2016
Efectivo en Transito	¢	9,090,000	50,000
Cuentas corrientes		564,670,678	879,817,105
Inversiones a la vista		-	301,499,000
Productos por cobrar inversiones a la vista		-	10,621,114
Total	¢	<u>573,760,678</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
Total	¢	<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
				\$ 11,045,990	¢ 6,256,669,367

Al 31 de diciembre 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%-6.31%	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	35,855,457	12,836,398
Incendio y líneas aliadas	175,207,719	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	847,282,251	514,594,848
Saldo primas por cobrar	¢ 5,064,364,053	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	5,450,208	8,610,964
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	14,653,216	21,303,769
Saldo primas vencidas	¢ 20,103,424	29,914,733

(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	170,537,546	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
Total	¢ 638,650,839	646,162,430

(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	3,898,624	-	3,898,624
Saldo al 31 de diciembre de 2017	29,196,260	25,086,596	54,282,856
<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	(5,811,228)	(3,213,608)	(9,024,836)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(20,169,387)	(14,652,815)	(34,822,202)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢ 9,026,873	10,433,781	19,460,654

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	¢	10,939,477	-	13,647,389	24,586,866

(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 ¢	32,013,742	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	-
Total	¢ 105,845,390	262,229,870

(12) Impuesto sobre la renta diferido

a) Revisión por autoridades fiscales

De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta para los últimos cuatro periodos fiscales están abiertas para la revisión de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado la Compañía al liquidar sus impuestos. La gerencia de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

b) Cálculo de Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente, considerando operaciones de la Compañía, deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles:

	2017	2016
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	¢ 123,006,956	661,245,236
Más:		
Gastos no deducibles	204,689,431	214,559,347
Menos:		
Ingresos no gravables	(314,065,913)	(216,696,443)
Amortización de gastos preoperativos	-	(109,774,302)
Resultado Fiscal del Periodo	13,630,474	549,333,838
Impuesto sobre la renta regular (30%)	4,089,142	164,800,151
Impuesto sobre la renta diferido	-	32,932,291
Total Impuesto sobre la Renta	4,089,142	197,732,442
Crédito Fiscal por impuesto sobre la renta	¢	(33,023,870)
Total Impuesto sobre la Renta	4,089,142	164,708,572

c) Impuesto sobre la renta por pagar

El saldo con el Ministerio de Hacienda relacionado con el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre 2017 es de ¢4,089,142 (¢164,708,572 en el 2016). Y se realizaron pagos parciales al 31 de diciembre 2017 por la suma de ¢123,600,114.

d) 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).

Al 31 de diciembre, el movimiento de activo y pasivo por impuesto de renta diferido, se detallan como sigue:

Activo Impuesto sobre la Renta Diferido	Valoración de Inversiones	Total
Al 31 de diciembre 2015	35,520,093	35,520,093
Incrementos	<u>(33,699,233)</u>	<u>(33,699,233)</u>
Al 31 de diciembre 2016	¢ 1,820,860	1,820,860
Disminuciones	<u>3,877,634</u>	<u>3,877,634</u>
Al 31 de diciembre 2017	¢ <u>5,698,494</u>	<u>5,698,494</u>

Pasivo Impuesto sobre la Renta Diferido	Valoración de Inversiones	Total
Al 31 de diciembre 2015	9,142,873	9,142,873
Disminuciones	<u>(3,960,526)</u>	<u>(3,960,526)</u>
Al 31 de diciembre 2016	¢ 5,182,347	5,182,347
Disminuciones	<u>(2,864,869)</u>	<u>(2,864,869)</u>
Al 31 de diciembre 2017	¢ <u>2,317,478</u>	<u>2,317,478</u>

(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 declarados es de ¢326,119,278 (¢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	295,535,243	3,409,267,403
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	301,931,076	3,978,394,606
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	11,299,881	497,147,660
Total de Seguros Generales	1,240,266,479	183,616,690	24,188,202	1,448,071,371
Saldo de provisiones técnicas	¢ 4,769,023,515	331,323,184	326,119,278	5,426,465,977

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
Total	¢ 513,482,972	747,277,330

(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	593,358,382	163,310,314
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	61,577,416	20,873,490
Total obligaciones con agentes e intermediarios	¢ 654,935,798	184,183,804

(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).

El día 24 de enero de 2017, se acuerda mediante el acta No. 06 de la Asamblea de Accionistas, capitalizar los aportes patrimoniales realizados por Grupo Sagicor GS, S.A por la suma de ¢411,473,596.

(b) Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 31 de diciembre del 2016 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta 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 ¢ (27,775,129) (¢ (2,492,579) en el 2016).

(d) Reserva Legal

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con una reserva legal de ¢31,434,644 y ¢25,488,756, respectivamente.

(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
Total	¢ 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:

	Primas	Comisiones y participaciones	Siniestros y gastos recuperados por reaseguro	Total de ingresos por operaciones de seguros
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	7,825,398,138	(29,569)	153,970,876	7,979,339,445
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	1,974,765,111	5,934,324	20,614,132	2,001,313,567
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ 9,800,163,249	5,904,755	174,585,008	9,980,653,012

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	2,314,094,260	-	11,575,449	2,325,669,709
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	1,437,968,227	6,109,913	-	1,444,078,140
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ 3,752,062,487	6,109,913	11,575,449	3,769,747,849

(19) Gastos por operaciones de seguros

(a) Gasto por prestaciones

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

	<u>Siniestros pagados</u>	<u>Participación en beneficios y extornos</u>	<u>Total de gastos por prestaciones</u>
Seguros Personales			
Vida	¢ 3,698,214,284	267,384,276	3,965,598,560
Accidentes	2,388,224	-	2,388,224
Salud	89,086,960	31,927,265	121,014,225
Total de Seguros Personales	3,789,689,468	299,311,541	4,089,001,009
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	¢ 4,127,378,201	299,311,541	4,426,689,742

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	¢ 477,862,941	4,268,500	482,131,441
Accidentes	705,000	319,110	1,024,110
Salud	-	10,506,364	10,506,364
Total de Seguros Personales	478,567,941	15,093,974	493,661,915
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	¢ 786,668,593	15,093,974	801,762,567

(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	265,846,621	104,777,050
Total	¢ 1,053,102,989	670,358,314

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
Total	¢	<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	10,116,231,463	2,759,845,808
Accidentes	680,218,217	104,526,098
Salud	401,548,813	71,738,188
Total de Seguros Personales	11,197,998,493	2,936,110,094
Seguros Generales		
Vehículos marítimos	93,397,834	68,345,731
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	2,882,002,350	1,856,165,016
Total de ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	14,080,000,843	4,792,275,110
	2017	2016
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	12,533,511,010	2,945,930,057
Accidentes	890,524,099	279,491,855
Salud	459,602,139	139,224,954
Total de Seguros Personales	13,883,637,248	3,364,646,866
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	3,283,237,879	2,123,537,426
Total de gastos por ajustes a las provisiones técnicas	17,166,875,127	5,488,184,292

(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
Total	¢	831,922,024	492,093,700

(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		257,904,265	136,011,705
Total	¢	259,449,693	136,026,505

(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:

	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	573,760,678	1,191,987,219
Inversiones en instrumentos financieros	6,224,385,405	6,046,678,363
Primas por cobrar	5,064,364,053	1,757,369,894
Primas vencidas	20,103,424	29,914,733
Total	¢ 11,882,613,560	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
Total	¢	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	¢	573,760,678	-	-	-	-	-	573,760,678
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	911,585,530	2,278,963,824	-	5,064,364,053
Total activos	¢	1,080,197,083	759,654,608	607,723,686	2,264,550,241	2,278,963,824	4,903,704,655	11,894,794,098
Pasivos:								
Cuentas por pagar	¢	32,013,742	-	-	-	-	-	32,013,742
Provisiones técnicas		537,442,541	806,163,812	644,931,049	967,396,574	2,418,491,435	-	5,374,425,412
Total pasivos	¢	569,456,283	806,163,811.80	644,931,049.44	967,396,574.16	2,418,491,435	-	5,406,439,154

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.

(25) 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%

(26) 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

(27) Instrumentos financieros

A continuación, y la nota 27, se presenta un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Compañía que son requeridas por dicha norma y que no se detallan en la nota mencionada:

(27.1) Políticas Contables

Las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios para reconocimiento, base para la medición y la base sobre la cual son reconocidos cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de capital se discuten en la Nota 2 a los estados financieros.

(27.2) Categorías de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los instrumentos financieros de la Compañía se componían de:

		2017	2016
Activos Financieros			
Disponibilidades	¢	573,760,678	1,191,987,219
Inversiones disponibles para la venta		6,224,385,405	6,046,678,363
Productos por cobrar asociados a inversiones		121,001,044	67,511,689
Cuentas, primas y comisiones por cobrar		5,064,364,053	1,757,369,894
Total activos	¢	<u><u>11,983,511,180</u></u>	<u><u>9,063,547,165</u></u>
Pasivos financieros			
(valuados al costo amortizado):			
Cuentas por pagar	¢	<u>105,845,390</u>	<u>262,229,870</u>
Total pasivos	¢	<u><u>105,845,390</u></u>	<u><u>262,229,870</u></u>

La Administración considera que el valor de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable.

(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.

(29) Pasivos Contingentes

Fiscal - Las declaraciones de los impuestos sobre la renta por los últimos cuatro años, se encuentran a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar

por deducciones no aceptadas. Sin embargo, la Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

Laboral - El pago del auxilio de cesantía equivale en promedio a 20 días por cada año de trabajo. Esta indemnización está limitada a un pago máximo de ocho años, efectivo a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

Impuesto de Patente Municipal - Las declaraciones de este impuesto por los últimos cinco períodos están a disposición de la Municipalidad para su revisión. La Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serán sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Precios de Transferencia - Los registros contables de la Compañía están disponibles para cualquier revisión en cumplimiento de lo requerido por la Ley de Precios de Transferencia. En consecuencia, podrían surgir discrepancias derivadas de la aplicación de conceptos por parte de las autoridades fiscales que difieran a los aplicados por la Compañía. La Administración de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales en cuanto a precios de transferencia.

(30) Hechos relevantes y Eventos Subsecuentes

Mediante el Oficio SGR-GN-017-2018, se le remite a la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), un nuevo método propuesto para el cálculo de la provisión de siniestros ocurridos y no reportados, lo anterior, ya que el método simple establecido en la Normativa SUGESE 02-13 Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, específicamente en el anexo PT-4 “Provisión para Siniestros”, no está capturando la operativa actualmente de la compañía, por lo tanto se está siguiendo el debido proceso de metodología alternativas, este cambio incrementa en un 50% la provisión de OYNR.

(31) Aprobación de los Estados Financieros del 2017

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la administración de la Compañía para su emisión el 22 de febrero de 2018.

* * * *

ASEGURADORA SAGICOR COSTA RICA, S.A.

**INFORME COMPLEMENTARIO DEL AUDITOR EXTERNO
SOBRE LAS DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS RELACIONADAS
CON LA EVALUACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL
APLICABLE AL SECTOR FINANCIERO, AJUSTES A LOS
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, CONTROL INTERNO
Y DE LOS SISTEMAS AUTOMATIZADOS DE LA ENTIDAD**

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INFORME COMPLEMENTARIO DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LAS DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS Y NO SIGNIFICATIVAS RELACIONADAS CON LA EVALUACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL APLICABLE AL SECTOR FINANCIERO, AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, CONTROL INTERNO Y DE LOS SISTEMAS AUTOMATIZADOS DE LA ENTIDAD

A la Superintendencia General de Seguros
y a la Junta Directiva Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. (la Compañía), al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y hemos emitido nuestro dictamen sobre esos estados financieros con fecha 22 de febrero de 2018.

En la planeación y ejecución de nuestra auditoría de esos estados financieros de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., consideramos los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia General de Seguros, sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero; la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a la Superintendencia; los mecanismos de control interno de la entidad auditada; el análisis efectuado a los sistemas automatizados que utiliza el ente supervisado, para determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. Notamos asuntos relacionados con su funcionamiento, que consideramos como condiciones que deben ser informadas bajo las Normas Internacionales de Auditoría. Las condiciones que deben ser informadas son asuntos de los cuales hubiésemos tenido conocimiento y que, a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias importantes en el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno, así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, que podrían afectar adversamente la habilidad de la organización para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera, de una manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los estados financieros.

En carta con fecha 22 de febrero de 2018, informamos a la Gerencia de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente, del diseño e implementación del control interno, así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros que fueron observadas durante nuestra auditoría.

Al respecto, una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada, en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno, así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, no reduce el riesgo de que errores o irregularidades, en montos

que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectadas oportunamente por el personal de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. en el curso normal de su trabajo asignado.

Ninguna de las condiciones que deben ser informadas, descritas en la carta antes mencionada, se considera debilidad significativa.

Este informe es únicamente para conocimiento e información de la Superintendencia General de Seguros y la Junta Directiva de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A.



Lic. Rafael A. Castro Monge - C.P.A. No.1795

Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2018

Timbre de Ley No.6663, ¢50

Adherido y cancelado en el original



22 de febrero de 2018