



Sagikor

COSTA RICA

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

Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018 y 2017

Índice del contenido

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

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.

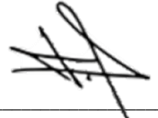
BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo 2018 y 2017

(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTAS	2018	2017	PASIVO	NOTAS	2018	2017
Disponibilidades	4	362 576 813	734 421 745	Cuentas por pagar y provisiones		99 771 164	105 459 915
Efectivo	2(b)b	12 930 000	50 000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	11	99 635 397	101 266 139
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		349 646 813	734 371 745	Impuestos sobre la renta diferido	12	135 767	4 193 776
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		-	-	Provisiones técnicas	13, 2(b)j	4 062 098 078	1 576 452 854
Inversiones en instrumentos financieros	5	6 535 980 296	6 567 470 647	Provisión para primas por devengadas		3 287 401 252	1 319 941 753
Inversiones disponibles para la venta	2(b)c	6 387 217 634	6 455 463 174	Provisión para siniestros reportados		414 989 931	107 690 474
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		148 762 662	112 007 473	Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		359 706 895	148 820 627
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		3 862 056 945	1 205 997 079	Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones por operaciones de reaseguro	14	417 255 918	723 842 904
Primas por cobrar	6, 2(b)d	3 738 382 926	1 173 670 468	Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		417 255 918	723 842 904
Primas vencidas	6	19 793 931	19 718 392	Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	15	560 610 773	231 524 675
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		12 529 600	538 800	Obligaciones con agentes e intermediarios		560 610 773	231 524 675
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	12	36 112 064	5 172 467	Otros pasivos		7 833 642	2 811 143
Otras cuentas por cobrar		64 166 788	15 708 244	Ingresos diferidos		7 833 642	2 811 143
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(8 928 364)	(8 811 292)	PATRIMONIO			
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	7	501 187 202	438 438 716	Capital social y capital mínimo funcionamiento	16(a)	6 444 847 351	6 033 373 755
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		428 606 219	398 651 719	Capital pagado		6 444 847 351	6 033 373 755
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		72 580 983	39 786 997	Aportes patrimoniales no capitalizados	16(b)	-	411 473 596
Bienes muebles	8	20 096 139	21 871 160	Aportes para incrementos de capital		-	411 473 596
Equipos y mobiliario	2(b)g	25 086 596	25 086 596	Ajustes al patrimonio	5/16(c)	(83 944 692)	(2 283 620)
Equipos de computación		29 196 260	25 297 636	Ajustes al valor de los activos		(83 944 692)	(2 283 620)
(Depreciación acumulada bienes muebles)		(34 186 717)	(28 513 072)	Reservas patrimoniales	2(b)n	31 434 647	25 488 756
Otros activos		525 592 890	211 999 617	Reserva legal		31 434 647	25 488 756
Gastos pagados por anticipado		129 080 250	9 713 021	Resultados acumulados de ejercicios anteriores		183 762 068	70 790 151
Cargos diferidos	9	391 792 083	195 847 713	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		617 183 327	504 211 410
Activos intangibles	10, 2(b)h	2 154 785	3 873 111	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(433 421 259)	(433 421 259)
Otros activos restringidos		2 565 772	2 565 772	Resultado del periodo		83 821 336	1 264 835
				Utilidad neta del periodo		83 821 336	1 264 835
Total activo	€	11 807 490 285	9 180 198 964	Total pasivo y patrimonio	€	11 807 490 285	9 180 198 964
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudora	17	29 031 125 918 457	1 099 953 202 658				

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


Fernando Viquez Pacheco
Gerente General


Francisco Díaz Escamilla
Contador


Alexis Castro Arias
Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Para el 31 de marzo 2018 y 2017

(Cifras en colones exactos)

	NOTAS	2018	2017
I. Ingresos por operaciones de seguro	18	557 189 991	955 064 203
1. <i>Ingresos por primas</i>			
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		525 416 549	910 714 720
2. <i>Ingresos por comisiones y participaciones</i>			
Comisiones y participaciones reaseguro cedido		977 396	2 102 117
3. <i>Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido</i>			
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		30 796 046	42 247 366
II. Gastos por operaciones de seguros		1 644 298 522	1 529 672 396
1. <i>Gastos por prestaciones</i>			
Siniestros pagados, seguro directo	19(a)	894 057 534	1 112 753 191
Participación en beneficios y extornos	19(a)	166 134 760	16 138 784
2. <i>Gastos por comisiones y participaciones</i>			
Gastos por comisiones, seguro directo		261 153 356	140 246 823
3. <i>Gastos de administración técnicos</i>			
Gastos de personal técnicos	19(b)	141 816 333	123 240 300
Gastos por servicios externos técnicos	19(b)	65 888 539	63 542 830
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos	19(b)	2 340 067	2 979 399
Gastos de infraestructura técnicos	19(b)	13 819 408	13 948 267
Gastos generales técnicos	19(b)	66 381 916	41 460 940
3. <i>Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas</i>			
Primas cedidas, reaseguro cedido	19(c)	32 706 609	15 361 862
III. Variación +/-de las provisiones técnicas		1 206 623 148	502 217 134
1. <i>Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	3 264 467 317	3 458 268 114
2. <i>Gastos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	2 057 844 169	2 956 050 980
A. Utilidad (Pérdida) bruta por operaciones de seguros (I-II+III)		119 514 617	(72 391 059)
I. Ingresos Financieros	21	108 783 638	193 398 430
Ingresos financieros por disponibilidades		1 628 947	1 500 571
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		72 610 429	80 181 313
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		34 544 262	111 716 546
Otros ingresos financieros		-	-
II. Gastos financieros	22	71 318 871	40 824 232
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		-	-
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		71 010 912	40 824 232
Otros gastos financieros		307 959	-
B. Subtotal resultado financiero (I-II)		37 464 767	152 574 198
C. Utilidad por operaciones de seguros (A+B)		156 979 384	80 183 140
II. Ingresos operativos diversos		38 602 972	1 991 465
Otros ingresos operativos		38 602 972	1 991 465
III. Gasto por estimación de deterioro de activos		-	-
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		-	-
IV. Gastos operativos diversos		111 761 020	79 226 868
Comisiones por servicios		23 199 881	16 688 356
Otros gastos operativos		88 561 139	62 538 512
V. Gastos de administración no técnicos		-	1 682 902
Gastos de personal no técnicos		-	-
Gastos generales no técnicos		-	1 682 902
D. Resultado de las otras operaciones (I+II-III-IV-V)		(73 158 048)	(78 918 305)
E. Utilidad neta antes de impuesto y participaciones (C+D)		83 821 336	1 264 835
F. Impuesto sobre la utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
G. Utilidad después de impuesto y antes de participaciones (E-F)		83 821 336	1 264 835
I. Utilidad neta del periodo (G-H)	¢	83 821 336	1 264 835

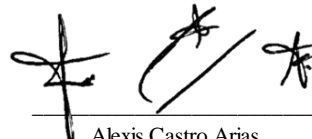
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Viquez Pacheco
Gerente General



Francisco Diaz Escamilla
Contador



Alexis Castro Arias
Auditor Interno


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

Para el 31 de marzo 2018 y 2017

(Cifras en colones exactos)

Descripción	NOTA	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas legales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre 2016		6 033 373 755	411 473 596	(30 161 006)	25 488 756	70 790 151	6 510 965 252
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	-	27 877 386	-	-	27 877 386
Resultado del periodo		-	-	-	-	1 264 835	1 264 835
Saldo al 31 de marzo 2017		6 033 373 755	411 473 596	(2 283 620)	25 488 756	245 837 669	6 540 107 473
Saldo al 31 de diciembre del 2017	16	6 444 847 351	-	(2 385 877)	31 434 647	183 762 067	6 657 658 188
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	-	(81 558 815)	-	-	(81 558 815)
Resultado del periodo		-	-	-	-	83 821 336	83 821 336
Saldo al 31 de marzo del 2018	16	6 444 847 351	-	(83 944 692)	31 434 647	267 583 403	6 659 920 709

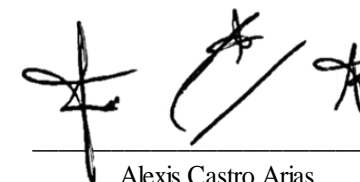
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Viquez Pacheco
Gerente General



Francisco Díaz Escamilla
Contador



Alexis Castro Arias
Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para el 31 de marzo 2018 y 2017

(Cifras en colones exactos)

	NOTA	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		83 821 336	1 264 835
Depreciaciones y amortizaciones	8 y 9	2 080 404	4 985 032
Ajuste al valor de los activos		3 370 095	27 877 387
Impuesto sobre la renta diferido		(32 595 281)	(4 340 178)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(27 144 782)	28 522 241
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		1 244 550 120	598 465 920
Otros activos		7 101 556	(6 003 641)
Otros pasivos		4 402 683	(2 052 897)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(100 535 018)	(113 622 860)
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		(27 761 618)	(44 495 784)
Gastos diferidos		120 778 000	4 752 431
Provisiones técnicas		(1 312 327 331)	(700 447 508)
Participación de reaseguro en las provisiones técnicas		(137 463 637)	207 723 714
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro		96 227 054	(23 434 426)
Variación neta en los activos y pasivos		(105 028 191)	(79 115 051)
INTERESES PAGADOS			
INTERESES COBRADOS			
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		(48 351 637)	(49 327 975)
Inversiones disponibles para la venta		(162 832 229)	(408 784 811)
Inversiones mantenidas para negociar		-	-
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(162 832 228)	(408 237 499)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(211 183 865)	(457 565 474)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		573 760 678	1 191 987 219
Efectivo y equivalentes al final del año		362 576 813	734 421 745

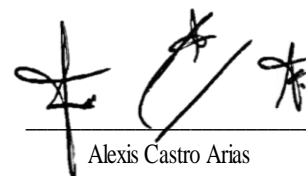
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Víquez Pacheco
Gerente General



Francisco Díaz Escamilla
Contador



Alexis Castro Arias
Auditor Interno

(1) Información general

Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., anteriormente denominada Sagicor Costa Rica SCR, S.A., (en adelante “Aseguradora Sagicor Costa Rica”) es una sociedad anónima registrada y domiciliada en la República de Costa Rica. Aseguradora Sagicor Costa Rica es propiedad total de Grupo Sagicor GS, S.A.

Aseguradora Sagicor Costa Rica se dedica principalmente a la actividad aseguradora; la cual consiste en aceptar, a cambio de una prima, la transferencia de riesgos asegurables a los que estén expuestas terceras personas, con el fin de dispersar en un colectivo la carga económica que pueda generar su ocurrencia.

El 20 de febrero de 2013, mediante comunicado SGS-DES-0-0347-2014, según estipulado en el artículo 14 del Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros procedió a inscribir a Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. en el Registro de Aseguradoras de esta Superintendencia para operar en el mercado costarricense las categorías de seguros personales y seguros generales bajo la licencia A12.

Las operaciones de seguros en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Seguros, SUGESE de acuerdo con la legislación establecida por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros 8653.

Las oficinas centrales, y única sucursal, de Aseguradora Sagicor Costa Rica se encuentra ubicada en 102 Avenida Escazú, torre 2, piso 4, suite 405 en San Rafael de Escazú, San José, Costa Rica.

Al 31 de marzo del 2018 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 25 empleados, (25 en el 2017).

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 1º 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 en uso”.
- **Provisión para Prestaciones Legales** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- **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 el 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.
- ***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. (PIPCA), 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 2018 y 2017 es provisto por PIPCA, 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 marzo de 2018, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra ₡562.40, (₡554,43 en el 2017) por US\$1.00. El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a cada UD1.00 fue de ₡880.4740, (₡870,1540 en el 2017).

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, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible. En el caso de que la entidad no disponga de suficiente información para el cálculo del coeficiente medio de anulaciones, se estimará éste en el 25 por ciento de las primas vencidas.
- iv. Primas vencidas reclamadas judicialmente: se corregirán individualmente en función de las circunstancias de cada caso.
- v. En los casos de primas procedentes de coaseguro y reaseguro aceptado, las entidades podrán ampliar en tres meses los plazos reseñados en las letras anteriores.

(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 10,34% mensual a cada empleado para el pago del seguro social obligatorio, adicionalmente se estima una provisión patronal correspondiente al 26,33% (de acuerdo a la cantidad de empleados y la actividad económica de la Compañía), el cual debe ser pagado cada mes vencido.

Con base en el artículo 23 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía está en la obligación de actuar como agente de retención sobre la renta generada por los salarios devengados de los empleados de acuerdo con los tramos de renta publicados por el Ministerio de Hacienda.

(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 marzo del 2018 el monto corresponde a ¢31,434,647 (¢25.488.756 en el 2017).

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 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 marzo, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

<u>Saldos</u>	2018	2017
Activos:	¢	
Disponibilidades		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	327 089 062	705 335 770
Primas por cobrar		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	967 406 680	707 564 176
Portafolio Inmobiliario, S.A.	19 936 214	2 092 513
Marina Pez Vela Quepos, S.A.	60 620 432	27 425 928
Instrumentos financieros		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	843 600 000	831 645 000
Total activos	¢ <u><u>2 218 652 389</u></u>	<u><u>2 274 063 387</u></u>
<u>Transacciones</u>		
Ingresos:		
Primas emitidas, netas	¢	
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	1 830 073 418	1 636 273 276
Portafolio Inmobiliario, S.A.	430 760 733	248 217 907
Marina Pez Vela Quepos, S.A.	96 892 555	132 813 196
Ingresos financieros		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	9 490 500	9 356 006
Total ingresos	¢ <u><u>2 367 217 206</u></u>	<u><u>2 026 660 385</u></u>
Gastos:		
Servicios administrativos	¢	
Sagicor Life Jamaica	26 333 471	25 724 041
Estimación de incobrables	-	-
Total gastos	¢ <u><u>26 333 471</u></u>	<u><u>25 724 041</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 2018 y 2017.

Los gastos administrativos corresponden a servicios actuariales brindados por Sagicor Life Jamaica durante el periodo 2018 y 2017. Al 31 de marzo de 2018, las remuneraciones al personal clave del Sagicor ascienden a ¢37,727,807 (¢25,247,858 en el 2017).

(4) Disponibilidades

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

		2018	2017
Efectivo en Transito	¢	12,930,000	50,000
Cuentas corrientes		349,646,813	734,371,745
Total	¢	362,576,813	734,421,745

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

		2018	2017
Inversiones en instrumentos financieros con vencimiento entre 2018 y 2022	¢	6,541,715,122	6,493,974,948
Ajuste por valoración de las inversiones		(119,920,988)	(3,262,311)
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros		(34,576,500)	(37,356,025)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros		-	2,106,562
Productos por cobrar		148,762,662	112,007,473
Total	¢	6,535,980,296	6,567,470,647

Al 31 de marzo del 2018 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	6.99%	Largo plazo	\$ 536,910	¢ 301,958,100
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60%-10%	Largo plazo	7,711,777	4,337,103,672
Certificado de inversión	Dólares	4.50%	Corto plazo	1,500,000	843,600,000
Fondos de Inversión	Colones	4.00%	Corto plazo	575,959	323,919,595
Fondos de Inversión	Dólares	4.00%	Corto plazo	6,517	3,695,887
Bonos de tasa fija	Dólares	5.50%-5.98%	Corto plazo	1,300,565	731,437,868
				\$ 11,631,728	¢ 6,541,715,122

Al 31 de marzo 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	Dólares	3.90%-6.31%	Largo plazo	\$ 8,287,000	¢ 4,621,094,927
Certificado de Inversión	Dólares	4.50%	Largo plazo	1,500,000	831,645,000
Certificado de Inversión	Dólares	3.50%-3.75%	Corto plazo	750,000	415,822,500
Fondos de Inversión	Dólares	1.78%-1.87%	Corto plazo	578,947	320,985,391
Bonos de tasa fija	Dólares	3.68%-9.50%	Corto plazo	500,000	304,427,129
				\$ 11,615,947	¢ 6,493,974,947

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 31 de marzo del 2018 es por un monto de ¢ (2,385,877) y se presenta en la sección patrimonial del balance general (¢ (33,388,969) en el 2017).

(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 marzo las primas por cobrar y primas vencidas se detallan como sigue:

	2018	2017
Primas por cobrar Seguros Personales		
Vida	¢ 2,463,988,164	567,582,232
Accidentes	608,271,936	294,156,355
Salud	129,002,207	87,360,832
Total de primas por cobrar Seguros Personales	3,201,262,307	949,099,419
Primas por cobrar Seguros Generales		
Vehículos marítimos	39,275,123	6,238,924
Incendio y líneas aliadas	77,950,745	16,657,716
Otros daños a los bienes	208,169,269	131,466,538
Responsabilidad civil	18,194,406	48,834
Pérdidas pecuniarias	193,531,076	70,159,037
Total de primas por cobrar Seguros Generales	537,120,619	224,571,049
Saldo primas por cobrar	¢ 3,738,382,926	1,173,670,468
	-	-
Primas vencidas Seguros Personales		
Vida	19,793,931	4,951,119
Accidentes	-	121,950
Salud	-	284,137
Total de primas vencidas Seguros Personales	19,793,931	5,357,206
Primas vencidas Seguros Generales		
Incendio y líneas aliadas	-	8,001,106
Otros daños a los bienes	-	2,388,299
Pérdidas pecuniarias	-	3,971,781
Total de primas vencidas Seguros Generales	-	14,361,186
Saldo primas vencidas	¢ 19,793,931	19,718,392

(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 marzo se detallan como sigue:

Primas no devengadas Vehículos Marítimos	¢	(3,755,681)	4,221,513
Primas no devengadas Incendio y Líneas Aliadas		276,206,786	192,353,013
Primas no devengadas Responsabilidad Civil		13,425,711	8,388,004
Primas no devengadas Pérdidas Pecuniarias		21,577,207	20,820,615
Primas no devengadas Vida		121,152,195	172,933,880
Provisión para siniestros Incendio y Líneas Aliadas		18,020,975	158,584
Provisión para siniestros Responsabilidad Civil		16,396,879	4,213,668
Provisión para siniestros Vida		38,163,130	35,349,438
Total	¢	501,187,202	438,438,716

(8) Bienes muebles

Al 31 de marzo del 2018, los bienes muebles se detallan como sigue:

		Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	29,196,260	25,086,596	50,384,232
Adiciones		-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2018		29,196,260	25,086,596	50,384,232
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(20,169,387)	(14,652,815)	(25,797,366)
Gasto por depreciación del año		(864,592)	(741,602)	(1,606,194)
Retiros		2,241,678	-	2,241,678
Saldo al 31 de marzo de 2018		(18,792,300)	(15,394,417)	(25,161,882)
Saldo al 31 de marzo de 2018	¢	10,403,960	9,692,179	20,096,139

Al 31 de marzo 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
Saldo al 31 de marzo de 2017	25,297,636	25,086,596	50,384,232
<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	(1,745,790)	(969,916)	(2,715,706)
Saldo al 31 de marzo de 2017	(16,103,949)	(12,409,123)	(28,513,072)
Valor según libros			
Saldo al 31 de marzo de 2017	¢ <u><u>9,193,687</u></u>	<u><u>12,677,473</u></u>	<u><u>21,871,160</u></u>

(9) Cargos diferidos

Al 31 de marzo de 2018, los cargos diferidos correspondientes a las comisiones a intermediarios pendientes de diferir ascienden a ¢391,792,083 (¢195,847,713 en el 2017).

(10) Activos intangibles

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

Al 31 de marzo del 2018, los activos intangibles se detallan como sigue:

	Software y Licencias
<u>Costo</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢ <u>6 511 036</u>
Saldo al 31 de marzo de 2018	<u>6 511 036</u>
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(3 882 041)
Gasto por amortización	(474 210)
Saldo al 31 de marzo de 2018	<u>(4 356 251)</u>
Saldo neto al 31 de marzo de 2018	¢ <u><u>2 154 785</u></u>

Al 31 de marzo del 2017, los activos intangibles se detallan como sigue:

	Software y Licencias	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de marzo de 2017	¢	43 784 420
Adiciones		547 312
Saldo al 31 de marzo de 2017		<u>44 331 732</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de marzo de 2016		(37 094 671)
Gasto por amortización		(3 363 950)
Saldo al 31 de marzo de 2017		<u>(40 458 621)</u>
Saldo neto al 31 de marzo de 2017	¢	<u>3 873 111</u>

(11) Cuentas y comisiones diversas por pagar

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

		2018	2017
Impuestos por pagar sobre la renta	¢	28,393,142	12,229,730
4% fondo de Bomberos		22,573,537	20,425,432
Aportaciones patronales por pagar		18,542,451	14,473,354
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios		12,719,448	41,885,257
Aguinaldo		10,148,682	7,871,643
Vacaciones		6,654,203	3,833,604
Tarjeta de crédito corporativa		516,207	-
Impuestos por pagar sobre ventas		87,727	547,119
Total	¢	<u>99,635,397</u>	<u>101,266,139</u>

(12) Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido corresponde a los movimientos realizados por:

- La valuación patrimonial de las inversiones disponibles para la venta.
- La diferencia temporaria generada por los gastos preoperativos de la compañía.

Al 31 de marzo del 2018, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar ascendía a ¢36,112,064 (¢5,172,467 en el 2017). Por otra parte, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido ascendía a ¢135,767 en el 2018 (¢4,193,776 en el 2017).

(13) Provisiones técnicas

Al 31 de marzo del 2018 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢3,287,401,252 (¢1,319,941,753 en el 2017). El saldo de provisiones para siniestros reportados es de ¢414,989,931 (¢107,690,474 en el 2017) y para siniestros ocurridos y no declarados es de ¢359,706,895 (¢148,820,627 en el 2017).

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 marzo del 2018:

	Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales				
Vida	¢ 1,826,183,349	166,580,590	316,399,008	2,309,162,947
Accidentes	395,593,020	(7,930,136)	5,654,606	393,317,490
Salud	118,976,506	20,359,040	9,204,851	148,540,397
Total de Seguros Personales	2,340,752,875	179,009,494	331,258,465	2,851,020,834
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	41,555,173	-	-	41,555,173
Incendio y líneas aliadas	371,940,423	14,960,492	1,211,657	388,112,572
Otros daños a los bienes	257,067,110	3,234,793	11,451,330	271,753,233
Responsabilidad civil	36,469,075	15,198,914	3,668,546	55,336,535
Pérdidas pecuniarias	239,616,594	202,586,237	12,116,897	454,319,728
Total de Seguros Generales	946,648,375	235,980,436	28,448,430	1,211,077,241
Saldo de provisiones técnicas	¢ 3,287,401,252	414,989,931	359,706,895	4,062,098,078

A continuación, se detallan las provisiones reglamentarias al 31 de marzo del 2017:

	Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales				
Vida	¢ 504,208,908	24,111,041	128,065,612	656,385,561
Accidentes	232,121,482	84,000	410,273	232,615,755
Salud	86,795,528	13,125,000	3,443,792	103,364,320
Total de Seguros Personales	823,125,918	37,320,041	131,919,677	992,365,636
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	6,790,531	-	-	6,790,531
Incendio y líneas aliadas	244,772,418	-	166,933	244,939,351
Otros daños a los bienes	133,400,014	1,123,090	10,036,397	144,559,501
Responsabilidad civil	13,233,113	3,603,795	68,744	16,905,652
Pérdidas pecuniarias	98,619,759	65,643,548	6,628,876	170,892,183
Total de Seguros Generales	496,815,835	70,370,433	16,900,950	584,087,218
Saldo de provisiones técnicas	¢ 1,319,941,753	107,690,474	148,820,627	1,576,452,854

+

(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 marzo se detalla a continuación:

	2018	2017
Cuentas acreedoras Vida	¢ 203,502,725	365,734,405
Cuentas deudoras/acreedoras Incendio y Líneas Aliadas	189,129,693	308,448,409
Cuentas deudoras Pérdidas Pecuniarias	30,446,171	35,692,479
Cuentas deudoras/acreedoras Responsabilidad Civil	(24,795,808)	9,521,415
Cuentas deudoras Vehículos Marítimos	18,973,137	4,446,196
Total	¢ 417,255,918	723,842,904

(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 marzo se detallan como sigue:

	2018	2017
Comisiones con intermediarios-Seguros Personales		
Vida	¢ 237,438,845	74,339,930
Accidentes	237,256,280	112,591,168
Salud	42,300,353	26,948,150
Total de Seguros Personales	<u>516,995,478</u>	<u>213,879,248</u>
Comisiones con intermediarios-Seguros Generales		
Vehículos marítimos	3,129,076	1,215,582
Incendio y líneas aliadas	2,433,724	6,035,786
Otros daños a los bienes	2,264,546	3,375,671
Responsabilidad civil	845,608	1,560,937
Pérdidas pecuniarias	34,942,341	5,457,451
Total de Seguros Generales	<u>43,615,295</u>	<u>17,645,427</u>
Total obligaciones con agentes e intermediarios	¢ <u>560,610,773</u>	<u>231,524,675</u>

(16) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de marzo del 2018, 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 marzo 2017).

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 marzo de 2018, el incremento del ajuste fue por un monto de ¢ (83,944,692) y ¢ (2,283,620) en el 2017.

(d) *Reserva Legal*

Al 31 de marzo del 2018 y 2017 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 marzo las cuentas de orden de cada ramo de seguros se detallan a continuación:

	2018	2017
Vida	¢ 27,471,015,013,768	734,323,880,934
Accidentes	151,612,096,960	20,502,681,995
Salud	141,040,732,520	790,306,745
Vehículos marítimos	5,389,085,660	6,210,996,737
Incendio y líneas aliadas	993,543,016,921	110,390,900,645
Otros daños a los bienes	166,839,110,628	183,264,670,886
Responsabilidad civil	13,567,360,000	11,430,165,128
Pérdidas pecuniarias	88,119,502,000	33,039,599,588
Total	¢ 29,031,125,918,457	1,099,953,202,658

(18) Ingresos por operaciones de seguro

Al 31 de marzo del 2018, 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	¢ 196,304,586	-	23,864,435	220,169,021
Accidentes	193,275,905	-	-	193,275,905
Salud	47,410,753	-	-	47,410,753
Total de Seguros Personales	436,991,244	-	23,864,435	460,855,679
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	23,749,196	-	-	23,749,196
Incendio y líneas aliadas	365,863	977,396	-	1,343,259
Otros daños a los bienes	9,522,728	-	-	9,522,728
Responsabilidad civil	19,881,664	-	6,931,611	26,813,275
Pérdidas pecuniarias	34,905,853	-	-	34,905,853
Total de Seguros Generales	88,425,304	977,396	6,931,611	96,334,311
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ 525,416,548	977,396	30,796,046	557,189,991

Al 31 de marzo 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	¢ 710,337,770	-	42,247,366	752,585,136
Accidentes	150,317,739	-	-	150,317,739
Salud	68,662,565	-	-	68,662,565
Total de Seguros Personales	929,318,074	-	42,247,366	971,565,440
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	-	-	-	-
Incendio y líneas aliadas	(23,814,999)	2,102,117	-	(21,712,882)
Otros daños a los bienes	(15,078,304)	-	-	(15,078,304)
Responsabilidad civil	1,091,503	-	-	1,091,503
Pérdidas pecuniarias	19,198,444	-	-	19,198,444
Total de Seguros Generales	(18,603,356)	2,102,117	-	(16,501,239)
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ 910,714,718	2,102,117	42,247,366	955,064,203

(19) Gastos por operaciones de seguros

(a) Gasto por prestaciones

Al 31 de marzo del 2018 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

	Siniestros pagados	Participación en beneficios y extornos	Total de gastos por prestaciones
Seguros Personales			
Vida	¢ 760,747,315	166,134,760	926,882,075
Accidentes	10,546,236	-	10,546,236
Salud	24,890,960	-	24,890,960
Total de Seguros Personales	796,184,511	166,134,760	962,319,271
Seguros Generales			
Incendio y líneas aliadas	-	-	-
Otros daños a los bienes	28,603,212	-	28,603,212
Responsabilidad civil	7,296,431	-	7,296,431
Pérdidas pecuniarias	61,973,380	-	61,973,380
Total de Seguros Generales	97,873,023	-	97,873,023
Saldo de gastos por prestaciones	¢ 894,057,534	166,134,760	1,060,192,294

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

	Siniestros pagados	Participación en beneficios y extornos	Total de gastos por prestaciones
Seguros Personales			
Vida	¢ 1,037,331,051	10,278,510	1,047,609,561
Accidentes	242,522	-	242,522
Salud	10,000,000	5,860,274	15,860,274
Total de Seguros Personales	1,047,573,573	16,138,784	1,063,712,357
Seguros Generales			
Otros daños a los bienes	40,878,987	-	40,878,987
Responsabilidad civil	-	-	-
Pérdidas pecuniarias	24,300,630	-	24,300,630
Total de Seguros Generales	65,179,617	-	65,179,617
Saldo de gastos por prestaciones	¢ 1,112,753,190	16,138,784	1,128,891,975

(b) Gastos de administración técnicos

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

		2018	2017
Gastos de personal	¢	141,816,333	123,240,300
Gastos por servicios externos		65,888,539	63,542,830
Gastos de movilidad y comunicaciones		2,340,067	2,979,399
Gastos de infraestructura		13,819,408	13,948,267
Gastos generales		66,381,916	41,460,940
Total	¢	<u>290,246,263</u>	<u>245,171,736</u>

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

		2018	2017
Gasto por salarios	¢	93,948,593	82,406,340
Cargas sociales		28,814,247	22,200,902
Aguinaldo		8,883,548	6,867,197
Vacaciones		4,441,767	3,274,524
Capacitación		3,125,455	1,443,362
Viáticos		1,449,028	2,932,354
Otras retribuciones		795,939	3,827,375
Seguros para el personal		357,756	288,246
Total de gastos de personal	¢	<u>141,816,333</u>	<u>123,240,300</u>

(c) Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas

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

		2018	2017
Vida	¢	16,703,754	15,361,862
Vehículos Marítimos		16,002,854	-
Total	¢	<u>32,706,609</u>	<u>15,361,862</u>

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

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

	2018	2017
Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	2,283,320,498	2,790,012,994
Accidentes	257,062,980	119,330,319
Salud	106,171,984	82,551,160
Total de Seguros Personales	<u>2,646,555,462</u>	<u>2,991,894,473</u>
Seguros Generales		
Vehículos marítimos	30,580,603	12,538,218
Incendio y líneas aliadas	209,511,984	153,112,738
Otros daños a los bienes	135,650,557	185,765,077
Responsabilidad civil	36,597,232	10,857,530
Pérdidas pecuniarias	205,571,479	104,100,080
Total de Seguros Generales	<u>617,911,855</u>	<u>466,373,643</u>
Total de ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	<u>3,264,467,317</u>	<u>3,458,268,114</u>
	2018	2017
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	1,277,670,507	2,457,447,316
Accidentes	244,698,991	175,043,616
Salud	104,052,936	98,044,090
Total de Seguros Personales	<u>1,626,422,434</u>	<u>2,730,535,022</u>
Seguros Generales		
Vehículos marítimos	33,960,167	8,245,249
Incendio y líneas aliadas	140,744,277	100,683,148
Otros daños a los bienes	43,944,381	37,108,061
Responsabilidad civil	55,797,007	7,156,429
Pérdidas pecuniarias	156,975,901	72,323,070
Total de Seguros Generales	<u>431,421,733</u>	<u>225,515,957</u>
Total de gastos por ajustes a las provisiones técnicas	<u>2,057,844,169</u>	<u>2,956,050,980</u>

(21) Ingresos financieros

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

		2018	2017
Productos por depósitos a la vista	¢	1,628,947	1,500,571
Productos por inversiones		72,610,429	80,181,312
Diferencias de cambio		34,544,262	111,716,546
Total	¢	108,783,638	193,398,430

(22) Gastos financieros

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

		2018	2017
Pérdida por venta de inversiones	¢	307,959	-
Diferencias de cambio		71,010,912	40,824,232
Total	¢	71,318,871	40,824,232

(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 marzo del 2018, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6,229,250,000 (a un valor de ¢889,95 cada UD) (¢6,091,078,000 en el 2017 a un valor de ¢870,154 cada UD). A continuación, se detalla al 31 de marzo el capital mínimo de funcionamiento:

	2018	2017
Capital Pagado	6,444,847,351	6,033,373,755
+ Aportes por capitalizar	-	411,473,596
+ Reserva legal	31,434,647	25,488,756
- Pérdida de periodos anteriores (si hay)	-	-
- Pérdida del periodo (si hay)	-	-
Total Capital	6,476,281,998	6,470,336,107
Tipo de Cambio UD	889.95	870.154
Capital Mínimo	6,229,650,000	6,091,078,000
Cumplimiento	1.04	1.06

(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 marzo del 2018, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a ¢6,477,614,006 (¢6,522,438,080 en el 2017) 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 a 1.5.

Al 31 de marzo, el capital mínimo de funcionamiento calculado según las disposiciones de dicho reglamento se presenta a continuación:

	2018	2017
Índice de suficiencia de capital (ISC)	3,07	4,87
Capital Primario	6 476 281 998	6 058 862 511
Capital Secundario	183 638 711	481 244 963
Deducciones	182 306 704	17 669 394
Capital Base	6 477 614 006	6 522 438 080
Capital de Solvencia	2 109 297 483	1 339 888 909
RCS Riesgo General de Activos	749 721 782	496 951 102
RCS Operativo	322 293 953	189 949 901
RCS Riesgos Seguros Personales	228 376 373	85 369 254
RCS Riesgo de Seguros Generales	234 267 296	111 181 032
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	413 479 442	345 405 581
RCS Riesgo Catastrófico	161 158 638	111 032 039
Tipo de Cambio UD	889,9500	870,1540
Capital Mínimo	6 229 650 000	6 091 078 000
Capital Base / Capital Mínimo	1,04 veces	1,07 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:

		2018	2017
Disponibilidades	¢	362,576,813	734,421,745
Inversiones en instrumentos financieros		6,387,217,634	6,455,463,174
Primas por cobrar		3,738,382,926	1,173,670,468
Primas vencidas		19,793,931	19,718,392
Total	¢	<u>10,507,971,304</u>	<u>8,383,273,779</u>

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 marzo del 2018 es de un 8,62%, (6.67% en el 2017) 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:

	2018	2017
Sector Público no financiero	4,449,211,358	3,818,997,936
Instituciones financieras del país	2,092,503,764	2,713,488,786
Total	€ 6,541,715,122	6,532,486,722

(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 marzo del 2018 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	€ 362,576,813	-	-	-	-	-	362,576,813
Inversiones en instrumentos financieros	1,171,215,482	-	281,223,925	-	450,213,944	4,639,061,772	6,541,715,122
Primas por cobrar	373,838,293	560,757,439	448,605,951	672,908,927	1,682,272,317	-	3,738,382,926
Total activos	€ 1,907,630,587	560,757,439	729,829,876	672,908,927	2,132,486,261	4,639,061,772	10,642,674,861
Pasivos:							
Cuentas por pagar	€ 28,393,142	-	-	-	-	-	28,393,142
Provisiones técnicas	406,209,808	609,314,712	487,451,769	731,177,654	1,827,944,135	-	4,062,098,078
Total pasivos	€ 434,602,950	609,314,711.70	487,451,769.36	731,177,654.04	1,827,944,135	-	4,090,491,220

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 31 de marzo 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	₡ 734,421,745	-	-	-	-	-	734,421,745
Inversiones en instrumentos financieros	598,200,391	54,555,485	-	388,479,143	-	5,452,739,927	6,493,974,946
Primas por cobrar	117,367,047	176,050,570	140,840,456	211,260,684	528,151,711	-	1,173,670,468
Total activos	₡ 1,449,989,183	230,606,055	140,840,456	599,739,827	528,151,711	5,452,739,927	8,402,067,159
Pasivos:							
Cuentas por pagar	₡ 41,885,257	-	-	-	-	-	41,885,257
Provisiones técnicas	157,645,285	236,467,928	189,174,342	283,761,514	709,403,784	-	1,576,452,853
Total pasivos	₡ 199,530,542	236,467,928	189,174,342	283,761,514	709,403,784	-	1,618,338,110

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:

		2018	2017
Activos:			
Disponibilidades	US\$	319,746	927,216
Inversiones en instrumentos financieros		10,512,375	11,845,447
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		1,360,233	1,212,694
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		173,316	746,228
Sub-total	US\$	<u>12,365,670</u>	<u>14,731,585</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar y provisiones		(73,097)	(55,144)
Provisiones técnicas		(4,202,392)	(1,935,657)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		(912,742)	(1,503,670)
Sub-total	US\$	<u>(5,188,231)</u>	<u>(3,494,471)</u>
Exceso de activos sobre pasivos	US\$	<u>7,177,439</u>	<u>11,237,114</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 marzo 2018, 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 ¢6,387,217,634 (¢6,455,463,174 en el 2017). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢57,589,519 (¢44,876,092 en el 2017), lo cual representa un 0.90% (0.70%, en el 2017), del valor de mercado total de las inversiones. Se calculó VER máximo de los últimos 60 días de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2010.

Se considera que este parámetro se encuentra dentro de los límites aceptables para la compañía.

(h) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas relacionadas con los procesos de control interno de Aseguradora Sagicor Costa Rica, factores humanos, tecnología e infraestructura, riesgo legal, y factores externos que no sean de

crédito, de mercado y liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que la Aseguradora opera y a todas sus actividades principales.

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

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

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

(i) Riesgo de reaseguro

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

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

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

(26) Indicadores de rentabilidad

A continuación, se muestra los indicadores de rentabilidad del periodo actual de Aseguradora Sagicor Costa Rica al 31 de diciembre:

Indicadores de Rentabilidad:	2018	2017
Retorno sobre el activo (ROA)	0.71%	4.41%
Retorno sobre el capital (ROE)	1.30%	6.83%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	55.35%	61.19%

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones del valor razonable son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud.

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

(a) Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones se registran a su valor razonable de mercado, basado en cotizaciones de mercado obtenidas del vector de precios brindado por una compañía autorizada por la Superintendencia General de Valores.

Para las mediciones de instrumentos financieros hechas a valor razonable, que se reconocen en el Balance General, se han categorizado de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1 – La determinación del valor razonable se basa en precios cotizados (no ajustados) en mercados activos.

Nivel 2 – Para la determinación del valor razonable se utilizan inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1, que sean observables para el instrumento financiero, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 – Utilización de inputs para la determinación del valor razonables no basados en datos observables del mercado

Al 31 de marzo del 2018, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ₡6,387,217,634 (₡6,455,463,174 en el 2017) 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:

	2018		2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 362,576,813	362,576,813	734,421,745	734,421,745
Instrumentos financieros disponibles para la venta	6,387,217,635	6,387,217,635	6,455,463,174	6,455,463,174
Productos por cobrar asociados a inversiones	148,762,662	148,762,662	112,007,473	112,007,473
Cuentas, primas y comisiones por cobrar	3,738,382,926	3,738,382,926	1,173,670,468	1,173,670,468
Pasivos financieros:				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	28,393,142	28,393,142	41,885,257	41,885,257

(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.

* * * *