



Sagikor

COSTA RICA

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

Estados Financieros

Al 30 de junio 2018 y 2017

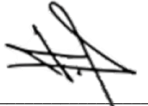
Índice del contenido

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 30 de junio 2018 y 2017
 (Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTAS	2018	2017	PASIVO	NOTAS	2018	2017
Disponibilidades	4	661,273,067	960,161,709	Cuentas por pagar y provisiones		113,887,930	136,806,966
Efectivo	2(b)b	8,620,000	50,000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	11	113,506,465	120,744,219
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		652,653,067	960,111,709	Impuestos sobre la renta diferido	12	381,465	16,062,747
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		-	-	Provisiones técnicas	13, 2(b)j	2,654,958,683	1,438,097,474
Inversiones en instrumentos financieros	5	6,577,363,885	6,376,036,701	Provisión para primas no devengadas		1,653,395,731	1,051,733,234
Inversiones disponibles para la venta	2(b)c	6,533,202,529	6,294,407,420	Provisión para siniestros reportados		615,420,459	194,967,594
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		44,161,356	81,629,281	Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		386,142,493	191,396,646
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		2,412,153,824	1,114,464,188	Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones por operaciones de reaseguro	14	303,200,606	223,887,219
Primas por cobrar	6, 2(b)d	2,292,271,018	1,079,756,588	Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		303,200,606	223,887,219
Primas vencidas	6	39,509,078	20,124,939	Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	15	381,404,628	267,194,111
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		9,677,538	250,600	Obligaciones con agentes e intermediarios		381,404,628	267,194,111
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	12	27,204,840	1,022,548	Otros pasivos		-	470,146
Otras cuentas por cobrar		52,434,991	22,306,769	Ingresos diferidos		-	470,146
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(8,943,641)	(8,997,256)				
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	7	338,931,952	226,094,354	PATRIMONIO			
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		213,898,718	208,002,673	Capital social y capital mínimo funcionamiento	16(a)	6,444,847,351	6,444,847,351
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		125,033,234	18,091,681	Capital pagado		6,444,847,351	6,444,847,351
Bienes muebles	8	18,458,241	22,341,970	Aportes patrimoniales no capitalizados	16(b)	-	-
Equipos y mobiliario	2(b)g	25,086,596	25,086,596	Aportes para incrementos de capital		-	-
Equipos de computación		29,196,260	27,910,459	Ajustes al patrimonio	5/16(c)	(62,587,871)	34,664,056
(Depreciación acumulada bienes muebles)		(35,824,615)	(30,655,085)	Ajustes al valor de los activos		(62,587,871)	34,664,056
Otros activos		472,544,116	274,845,945	Reservas patrimoniales	2(b)n	31,434,647	25,488,756
Gastos pagados por anticipado		149,581,097	48,295,035	Reserva legal		31,434,647	25,488,756
Cargos diferidos	9	318,666,570	220,300,447	Resultados acumulados de ejercicios anteriores		183,762,068	70,790,151
Activos intangibles	10, 2(b)h	1,730,677	3,684,691	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		617,183,327	504,211,410
Otros activos restringidos		2,565,772	2,565,772	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(433,421,259)	(433,421,259)
Total activo	€	<u>10,480,725,085</u>	<u>8,973,944,867</u>	Resultado del periodo		429,817,043	331,698,637
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudora	17	1,387,643,648,644	1,324,163,800,988	Utilidad neta del periodo		429,817,043	331,698,637
				Total pasivo y patrimonio	€	<u>10,480,725,085</u>	<u>8,973,944,867</u>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Fernando Víquez Pacheco
 Gerente General


 Francisco Díaz Escamilla
 Contador


 Alexis Castro Arias
 Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.

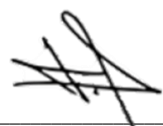
ESTADO DE RESULTADOS

Para el 30 de junio 2018 y 2017

(Cifras en colones exactos)

	NOTAS	2018	2017
I. Ingresos por operaciones de seguro	18	1,005,058,207	2,406,736,234
1. <i>Ingresos por primas</i>			
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		924,291,219	2,303,632,870
2. <i>Ingresos por comisiones y participaciones</i>			
Comisiones y participaciones reaseguro cedido		(1,461,566)	2,977,425
3. <i>Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido</i>			
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		82,228,554	100,125,939
II. Gastos por operaciones de seguros		3,052,421,339	2,743,716,661
1. <i>Gastos por prestaciones</i>			
Siniestros pagados, seguro directo	19(a)	1,692,235,741	1,923,371,858
Participación en beneficios y extornos	19(a)	340,086,983	31,335,050
2. <i>Gastos por comisiones y participaciones</i>			
Gastos por comisiones, seguro directo		366,296,313	299,762,130
3. <i>Gastos de administración técnicos</i>			
Gastos de personal técnicos	19(b)	294,610,156	239,213,645
Gastos por servicios externos técnicos	19(b)	113,785,933	102,625,112
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos	19(b)	5,301,670	7,505,492
Gastos de infraestructura técnicos	19(b)	27,425,059	28,322,076
Gastos generales técnicos	19(b)	153,680,427	123,019,630
3. <i>Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas</i>			
Primas cedidas, reaseguro cedido	19(c)	58,999,057	(11,438,332)
III. Variación +/- de las provisiones técnicas		2,507,404,627	445,644,492
1. <i>Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	6,374,171,096	6,461,034,203
2. <i>Gastos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	3,866,766,469	6,015,389,711
A. Utilidad (Pérdida) bruta por operaciones de seguros (I-II+III)		460,041,495	108,664,065
I. Ingresos Financieros	21	218,387,809	489,168,636
Ingresos financieros por disponibilidades		3,114,050	2,372,024
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		158,344,823	157,540,958
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		56,928,192	319,473,374
Otros ingresos financieros		744	9,782,280
II. Gastos financieros	22	93,173,084	99,804,040
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		-	-
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		82,858,508	98,258,612
Otros gastos financieros		10,314,576	1,545,428
B. Subtotal resultado financiero (I-II)		125,214,725	389,364,596
C. Utilidad por operaciones de seguros (A+B)		585,256,220	498,028,662
II. Ingresos operativos diversos		81,713,040	4,059,545
Otros ingresos operativos		81,713,040	4,059,545
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		237,146,827	158,383,359
Comisiones por servicios		44,798,345	33,747,886
Otros gastos operativos		192,348,482	124,635,473
V. Gastos de administración no técnicos		5,390	12,006,211
Gastos de personal no técnicos		-	-
Gastos generales no técnicos		5,390	12,006,211
D. Resultado de las otras operaciones (I+II-III-IV-V)		(155,439,177)	(166,330,025)
E. Utilidad neta antes de impuesto y participaciones (C+D)		429,817,043	331,698,637
F. Impuesto sobre la utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
G. Utilidad después de impuesto y antes de participaciones (E-F)		429,817,043	331,698,637
I. Utilidad neta del periodo (G-H)	e	429,817,043	331,698,637

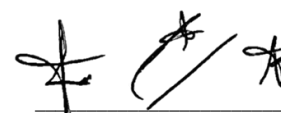
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Viquez Pacheco
Gerente General



Francisco Díaz Escamilla
Contador



Alexis Castro Arias
Auditor Interno

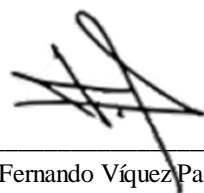
Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Para el 30 de junio 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	70,790,150	6,510,965,251
Acciones comunes		411,473,596	-	-	-	-	411,473,596
Capital común por registrar en el Registro Público			(411,473,596)	-	-	-	(411,473,596)
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	-	64,825,062	-	-	64,825,062
Resultado del periodo		-	-	-	-	331,698,637	331,698,637
Saldo al 30 de junio 2017		6,444,847,351	-	34,664,056	25,488,756	402,488,787	6,907,488,950
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		-	-	(60,201,993)	-	-	(60,201,993)
Resultado del periodo		-	-	-	-	429,817,043	429,817,043
Saldo al 30 de junio del 2018	16	6,444,847,351	-	(62,587,870)	31,434,647	613,579,110	7,027,273,238

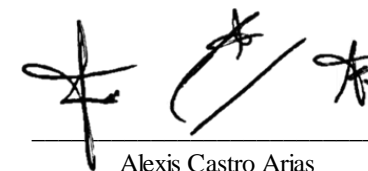
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Víquez 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 30 de junio 2018 y 2017
 (Cifras en colones exactos)

	NOTA	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		429,817,043	331,698,637
Depreciaciones y amortizaciones	8 y 9	1,900,731	(29,410,606)
Ajuste al valor de los activos		(60,201,994)	64,825,062
Impuesto sobre la renta diferido		(23,442,359)	11,678,712
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(81,743,622)	47,093,168
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		2,746,373,157	685,848,892
Otros activos		(17,488,433)	(44,585,655)
Otros pasivos		(3,430,959)	(4,393,894)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(265,870,095)	(58,475,344)
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		76,839,688	(14,117,592)
Gastos diferidos		193,903,513	(19,700,303)
Provisiones técnicas		(2,771,507,294)	(838,802,888)
Participación de reaseguro en las provisiones técnicas		299,718,887	420,068,076
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro		(210,282,366)	(523,390,111)
Variación neta en los activos y pasivos		48,256,098	(397,548,819)
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		396,329,519	(18,757,014)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Equipo de computación		-	(2,612,823)
Software		-	37,273,384
Inversiones disponibles para la venta		(308,817,130)	(71,984,429)
Inversiones mantenidas para negociar		-	(175,744,628)
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(308,817,130)	(213,068,496)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		87,512,389	(231,825,510)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		573,760,678	1,191,987,219
Efectivo y equivalentes al final del año		661,273,067	960,161,709

Las notas son parte integral de los Estados Financieros



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

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

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

Al 30 de junio del 2018 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 26 empleados, (24 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 prevaeciente 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 30 de junio 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, (₡567.09 en el 2017) por US\$1.00. El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a cada UD1.00 fue de ₡888.9140, (₡870,2150 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 30 de junio 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 30 de junio, 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.	618,090,008	929,251,469
Primas por cobrar		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	486,773,319	275,298,826
Portafolio Inmobiliario, S.A.	56,452,456	24,350,340
Marina Pez Vela Quepos, S.A.	29,537,688	-
Instrumentos financieros		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	563,440,000	992,407,500
Total activos	¢ <u><u>1,754,293,471</u></u>	<u><u>2,221,308,135</u></u>
 <u>Transacciones</u> 		
Ingresos:		
Primas emitidas, netas	¢	
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	72,995,027	36,743,485
Portafolio Inmobiliario, S.A.	93,394,300	25,538,127
Marina Pez Vela Quepos, S.A.	-	24,551,447
Ingresos financieros		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	11,691,380	19,139,288
Total ingresos	¢ <u><u>178,080,707</u></u>	<u><u>105,972,347</u></u>
Gastos:		
Servicios administrativos	¢	
Sagicor Life Jamaica	52,578,106	51,981,038
Total gastos	¢ <u><u>52,578,106</u></u>	<u><u>51,981,038</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 30 de junio de 2018, las remuneraciones al personal clave del Sagicor ascienden a ¢56,390,720 (¢41,541,772 en el 2017).

(4) Disponibilidades

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

		2018	2017
Efectivo en Transito	¢	8,620,000	50,000
Cuentas corrientes		652,653,067	960,111,709
Total	¢	<u>661,273,067</u>	<u>960,161,709</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

		2018	2017
Inversiones en instrumentos financieros con vencimiento entre 2018 y 2022	¢	6,648,349,089	6,254,610,472
Ajuste por valoración de las inversiones		(89,411,246)	49,830,214
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros		(25,854,442)	(11,335,367)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros		119,128	1,302,101
Productos por cobrar		44,161,356	81,629,281
Total	¢	<u>6,577,363,885</u>	<u>6,376,036,701</u>

Al 30 de junio 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	\$ 535,919	¢ 301,958,099
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60%-6%	Largo plazo	7,422,865	4,182,339,208
Certificado de inversión	Dólares	4.15%	Largo plazo	1,000,000	563,440,000
Fondos de Inversión	Colones	5.02%	Corto plazo	574,152	323,500,000
Fondos de Inversión	Dólares	1.38%	Corto plazo	716,050	403,451,466
Bonos de tasa fija	Dólares	5.50%-5.60%	Corto plazo	1,550,583	873,660,316
				\$ 11,799,568	¢ 6,648,349,089

Al 30 de junio 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	\$ 544,628	¢ 301,958,100
Bonos de tasa fija	Dólares	4.51% - 6.31%	Largo plazo	7,548,308	4,280,570,154
Certificado de Inversión	Dólares	3.75% - 4.50%	Corto plazo	1,750,000	992,407,500
Fondos de Inversión	Dólares	1.87%	Corto plazo	309,906	175,744,628
Bonos de tasa fija	Dólares	4.89% - 5.50%	Corto plazo	888,625	503,930,090
				\$ 11,041,467	¢ 6,254,610,472

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 30 de junio del 2018 es por un monto de ¢ (62,587,871) y se presenta en la sección patrimonial del balance general (¢ 34,664,056 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 30 de junio las primas por cobrar y primas vencidas se detallan como sigue:

	2018	2017
Primas por cobrar Seguros Personales		
Vida	¢ 1,358,797,786	515,171,346
Accidentes	632,194,538	361,678,170
Salud	108,998,330	92,807,151
Total de primas por cobrar Seguros Personales	2,099,990,654	969,656,667
Primas por cobrar Seguros Generales		
Vehículos marítimos	32,151,627	15,784,854
Incendio y líneas aliadas	39,444,532	5,075,104
Otros daños a los bienes	35,723,879	8,017,901
Responsabilidad civil	267,510	2,534,104
Pérdidas pecuniarias	84,692,816	78,687,958
Total de primas por cobrar Seguros Generales	192,280,364	110,099,921
Saldo primas por cobrar	¢ 2,292,271,018	1,079,756,588
	-	-
Primas vencidas Seguros Personales		
Vida	25,745,632	5,048,675
Accidentes	13,580	121,950
Salud	-	284,780
Total de primas vencidas Seguros Personales	25,759,212	5,455,405
Primas vencidas Seguros Generales		
Incendio y líneas aliadas	-	8,183,805
Otros daños a los bienes	-	2,442,319
Pérdidas pecuniarias	13,749,866	4,043,410
Total de primas vencidas Seguros Generales	13,749,866	14,669,534
Saldo primas vencidas	¢ 39,509,078	20,124,939

(7) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas

Corresponde a las cuentas por cobrar derivadas de la participación proporcional en las primas por cobrar por reaseguro cedido respectivamente.

Al 30 de junio se detallan como sigue:

	2018	2017
Primas no devengadas Vehículos Marítimos	¢ 19,852,482	12,562,178
Primas no devengadas Incendio y Líneas Aliadas	117,004,959	120,691,848
Primas no devengadas Responsabilidad Civil	6,459,254	4,834,385
Primas no devengadas Pérdidas Pecuniarias	11,521,159	10,162,327
Primas no devengadas Vida	59,060,864	59,811,054
Provisión para siniestros Incendio y Líneas Aliadas	62,183,000	147,959
Provisión para siniestros Responsabilidad Civil	21,167,680	4,309,884
Provisión para siniestros Vida	41,682,554	13,574,718
Total	¢ 338,931,952	226,094,354

(8) Bienes muebles

Al 30 de junio 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	54,282,856
Saldo al 30 de junio de 2018	29,196,260	25,086,596	54,282,856
<u>Depreciación acumulada</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(20,169,387)	(14,652,815)	(34,822,202)
Gasto por depreciación del año	(1,832,442)	(1,411,649)	(3,244,091)
Reclasificaciones	2,241,678	-	2,241,678
Saldo al 30 de junio de 2018	(19,760,151)	(16,064,464)	(35,824,615)
Saldo al 30 de junio de 2018	¢ 9,436,109	9,022,132	18,458,241

Al 30 de junio 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		2,612,823	-	2,612,823
Saldo al 30 de junio de 2017		27,910,459	25,086,596	52,997,055
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(14,358,159)	(11,439,207)	(25,797,366)
Gasto por depreciación del año		(3,127,315)	(1,730,404)	(4,857,719)
Saldo al 30 de junio de 2017		(17,485,474)	(13,169,611)	(30,655,085)
Valor según libros				
Saldo al 30 de junio de 2017	¢	10,424,985	11,916,985	22,341,970

(9) Cargos diferidos

Al 30 de junio de 2018, los cargos diferidos correspondientes a las comisiones a intermediarios pendientes de diferir ascienden a ¢318,666,570 (¢220,300,447 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 30 de junio del 2018, los activos intangibles se detallan como sigue:

		Software y Licencias
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	6,511,036
Saldo al 30 de junio de 2018		6,511,036
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(3,882,041)
Gasto por amortización		(898,318)
Saldo al 30 de junio de 2018		(4,780,359)
Saldo neto al 30 de junio de 2018	¢	1,730,677

Al 30 de junio 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		(37,273,384)
Saldo al 30 de junio de 2017		<u>6,511,036</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de marzo de 2016		(37,094,671)
Gasto por amortización		(3,363,950)
Saldo al 30 de junio de 2017		<u>(2,826,345)</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2017	¢	<u>3,684,691</u>

(11) Cuentas y comisiones diversas por pagar

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

		2018	2017
Impuestos por pagar sobre la renta	¢	25,678,162	14,486,078
4% fondo de Bomberos		25,885,557	21,997,736
Aportaciones patronales por pagar		12,356,239	9,393,243
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios		23,334,162	56,838,721
Aguinaldo		17,431,502	13,323,092
Vacaciones		8,084,501	4,705,349
Tarjeta de crédito corporativa		453,828	-
Impuestos por pagar sobre ventas		282,514	-
Total	¢	<u>113,506,465</u>	<u>120,744,219</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 30 de junio del 2018, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar ascendía a ¢27,204,840 (¢1,022,548 en el 2017). Por otra parte, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido ascendía a ¢381,465 en el 2018 (¢16,062,747 en el 2017).

(13) Provisiones técnicas

Al 30 de junio del 2018 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢1,653,395,733 (¢1,051,733,234 en el 2017). El saldo de provisiones para siniestros reportados es de ¢615,420,460 (¢194,967,594 en el 2017) y para siniestros ocurridos y no declarados es de ¢386,142,490 (¢191,396,646 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 30 de junio del 2018:

	Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales				
Vida	¢ 762,999,687	255,964,088	337,134,253	1,356,098,028
Accidentes	389,342,722	3,913,413	871,890	394,128,025
Salud	89,634,187	30,359,040	12,112,794	132,106,021
Total de Seguros Personales	1,241,976,596	290,236,541	350,118,937	1,882,332,074
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	29,016,681	-	-	29,016,681
Incendio y líneas aliadas	239,532,018	57,726,064	7,319,880	304,577,962
Otros daños a los bienes	17,635,381	18,505,673	11,405,485	47,546,539
Responsabilidad civil	9,245,008	20,088,844	1,411,141	30,744,993
Pérdidas pecuniarias	115,990,047	228,863,337	15,887,047	360,740,431
Total de Seguros Generales	411,419,135	325,183,918	36,023,553	772,626,606
Saldo de provisiones técnicas	¢ 1,653,395,733	615,420,460	386,142,490	2,654,958,683

A continuación, se detallan las provisiones reglamentarias al 30 de junio del 2017:

	Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales				
Vida	¢ 396,204,541	42,609,102	169,132,875	607,946,518
Accidentes	271,690,482	228,933	419,278	272,338,693
Salud	107,582,470	10,000,000	2,523,193	120,105,663
Total de Seguros Personales	775,477,493	52,838,035	172,075,346	1,000,390,874
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	18,576,649	-	-	18,576,649
Incendio y líneas aliadas	161,075,444	-	155,751	161,231,195
Otros daños a los bienes	11,211,136	25,977,113	10,612,834	47,801,083
Responsabilidad civil	7,331,986	3,686,085	62,232	11,080,303
Pérdidas pecuniarias	78,060,526	112,466,361	8,490,483	199,017,370
Total de Seguros Generales	276,255,741	142,129,559	19,321,300	437,706,600
Saldo de provisiones técnicas	¢ 1,051,733,234	194,967,594	191,396,646	1,438,097,474

+

(14) Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguros

Corresponde a las cuentas por pagar a la compañía reaseguradora, derivadas de la participación proporcional en los siniestros por reaseguro cedido respectivamente. Al 30 de junio se detalla a continuación:

	2018	2017
Cuentas acreedoras Vida	¢ 142,605,953	42,110,812
Cuentas deudoras/acreedoras Incendio y Líneas Aliadas	139,960,553	185,064,644
Cuentas deudoras Pérdidas Pecuniarias	30,502,484	(4,087,301)
Cuentas deudoras/acreedoras Responsabilidad Civil	(30,025,455)	822,281
Cuentas deudoras Vehículos Marítimos	20,157,071	(23,217)
Total	¢ 303,200,606	223,887,219

(15) Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

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

Al 30 de junio se detallan como sigue:

	2018	2017
Comisiones con intermediarios-Seguros Personales		
Vida	¢ 67,259,379	91,753,820
Accidentes	260,388,900	124,426,080
Salud	39,321,227	29,499,135
Total de Seguros Personales	<u>366,969,506</u>	<u>245,679,035</u>
Comisiones con intermediarios-Seguros Generales		
Vehículos marítimos	2,656,315	1,683,452
Incendio y líneas aliadas	(5,257,200)	7,102,360
Otros daños a los bienes	3,728,945	2,951,301
Responsabilidad civil	1,804,659	1,795,311
Pérdidas pecuniarias	11,502,403	7,982,652
Total de Seguros Generales	<u>14,435,122</u>	<u>21,515,076</u>
Total obligaciones con agentes e intermediarios	¢ <u>381,404,628</u>	<u>267,194,111</u>

(16) Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de junio 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 (¢6,444,847,351 en junio 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 30 de junio de 2018, el incremento del ajuste fue por un monto de ¢ (62,587,871) y ¢ 34,664,056 en el 2017.

(d) *Reserva Legal*

Al 30 de junio del 2018 y 2017 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con una reserva legal de ¢31,434,647 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 30 de junio las cuentas de orden de cada ramo de seguros se detallan a continuación:

		2018	2017
Vida	¢	635,460,128,278	727,789,545,268
Accidentes		39,611,771,970	38,376,455,745
Salud		38,412,391,620	26,360,780,440
Vehículos marítimos		5,716,766,858	3,680,810,222
Incendio y líneas aliadas		402,267,786,027	275,887,170,531
Otros daños a los bienes		232,483,725,923	206,962,256,819
Responsabilidad civil		4,574,720,000	11,430,165,128
Pérdidas pecuniarias		29,116,357,968	33,676,616,835
Total	¢	<u>1,387,643,648,644</u>	<u>1,324,163,800,988</u>

(18) Ingresos por operaciones de seguro

Al 30 de junio 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	¢ 241,207,579	-	62,001,710	303,209,289
Accidentes	397,269,044	-	-	397,269,044
Salud	79,427,518	-	-	79,427,518
Total de Seguros Personales	717,904,141	-	62,001,710	779,905,851
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	24,594,305	-	-	24,594,305
Incendio y líneas aliadas	52,439,651	(1,461,566)	5,726,371	56,704,456
Otros daños a los bienes	26,755,355	-	-	26,755,355
Responsabilidad civil	1,337,205	-	14,500,480	15,837,685
Pérdidas pecuniarias	101,260,554	-	-	101,260,554
Total de Seguros Generales	206,387,070	(1,461,566)	20,226,851	225,152,355
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ 924,291,211	(1,461,566)	82,228,561	1,005,058,207

Al 30 de junio 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	¢ 1,745,210,190	(29,569)	100,125,939	1,845,306,560
Accidentes	302,144,693	-	-	302,144,693
Salud	133,545,055	-	-	133,545,055
Total de Seguros Personales	2,180,899,938	(29,569)	100,125,939	2,280,996,308
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	19,957,338	-	-	19,957,338
Incendio y líneas aliadas	18,297,975	3,006,994	-	21,304,969
Otros daños a los bienes	5,099,151	-	-	5,099,151
Responsabilidad civil	3,563,086	-	-	3,563,086
Pérdidas pecuniarias	75,815,382	-	-	75,815,382
Total de Seguros Generales	122,732,932	3,006,994	-	125,739,926
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ 2,303,632,870	2,977,425	100,125,939	2,406,736,234

(19) Gastos por operaciones de seguros

(a) Gasto por prestaciones

Al 30 de junio 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	¢ 1,418,368,535	340,086,983	1,758,455,518
Accidentes	17,991,936	-	17,991,936
Salud	59,890,960	-	59,890,960
Total de Seguros Personales	1,496,251,431	340,086,983	1,836,338,414
Seguros Generales			
Incendio y líneas aliadas	6,027,751	-	6,027,751
Otros daños a los bienes	56,652,593	-	56,652,593
Responsabilidad civil	15,263,659	-	15,263,659
Pérdidas pecuniarias	118,040,307	-	118,040,307
Total de Seguros Generales	195,984,310	-	195,984,310
Saldo de gastos por prestaciones	¢ 1,692,235,741	340,086,983	2,032,322,724

Al 30 de junio 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	¢ 1,792,374,862	17,388,120	1,809,762,982
Accidentes	1,197,707	-	1,197,707
Salud	10,000,000	13,946,930	23,946,930
Total de Seguros Personales	1,803,572,569	31,335,050	1,834,907,619
Seguros Generales			
Otros daños a los bienes	67,905,378	-	67,905,378
Responsabilidad civil	-	-	-
Pérdidas pecuniarias	51,893,911	-	51,893,911
Total de Seguros Generales	119,799,289	-	119,799,289
Saldo de gastos por prestaciones	¢ 1,923,371,858	31,335,050	1,954,706,909

(b) Gastos de administración técnicos

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

		2018	2017
Gastos de personal	¢	294,610,156	239,213,645
Gastos por servicios externos		113,785,933	102,625,114
Gastos de movilidad y comunicaciones		5,301,670	7,505,493
Gastos de infraestructura		27,425,059	28,322,076
Gastos generales		153,680,427	123,019,627
Total	¢	594,803,245	500,685,955

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

		2018	2017
Gasto por salarios	¢	196,106,461	160,209,085
Cargas sociales		55,224,860	43,579,016
Aguinaldo		17,050,210	13,350,765
Vacaciones		8,525,093	6,516,306
Capacitación		5,754,204	4,689,936
Viáticos		4,465,268	6,315,046
Otras retribuciones		1,782,397	3,904,069
Seguros para el personal		3,874,208	649,422
Total de gastos de personal	¢	294,610,156	239,213,645

(c) Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas

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

		2018	2017
Vida	¢	24,087,125	(45,006,313)
Vehículos Marítimos		16,469,782	13,915,615
Total	¢	58,999,058	(11,438,332)

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

Al 30 de junio 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	4,193,061,135	5,065,341,692
Accidentes	516,925,633	266,520,200
Salud	219,831,451	149,271,471
Total de Seguros Personales	<u>4,929,818,219</u>	<u>5,481,133,363</u>
Seguros Generales		
Vehículos marítimos	51,965,166	35,064,173
Incendio y líneas aliadas	466,773,144	328,031,195
Otros daños a los bienes	381,723,558	361,932,847
Responsabilidad civil	69,458,300	21,111,616
Pérdidas pecuniarias	474,432,709	233,761,009
Total de Seguros Generales	<u>1,444,352,877</u>	<u>979,900,840</u>
Total de ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	<u>6,374,171,096</u>	<u>6,461,034,203</u>
	2018	2017
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	2,217,803,774	4,809,593,832
Accidentes	498,687,145	361,914,550
Salud	211,414,008	181,052,573
Total de Seguros Personales	<u>2,927,904,927</u>	<u>5,352,560,955</u>
Seguros Generales		
Vehículos marítimos	46,207,873	34,083,353
Incendio y líneas aliadas	361,981,535	262,401,961
Otros daños a los bienes	99,221,853	113,184,774
Responsabilidad civil	66,508,016	14,965,385
Pérdidas pecuniarias	364,942,265	238,193,283
Total de Seguros Generales	<u>938,861,542</u>	<u>662,828,756</u>
Total de gastos por ajustes a las provisiones técnicas	<u>3,866,766,469</u>	<u>6,015,389,711</u>

(21) Ingresos financieros

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

		2018	2017
Productos por depósitos a la vista	¢	3,114,050	2,372,024
Productos por inversiones		158,344,823	157,540,957
Diferencias de cambio		56,928,192	319,473,374
Total	¢	218,387,809	489,168,636

(22) Gastos financieros

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

		2018	2017
Pérdida por venta de inversiones	¢	10,314,576	1,545,428
Diferencias de cambio		82,858,508	98,258,612
Total	¢	93,173,084	99,804,040

(23) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital mínimo

De acuerdo con el Artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. El capital de la entidad no puede ser inferior al capital exigido en el artículo 11 de la Ley 8653. Para efectos de determinar el cumplimiento del capital mínimo se debe sumar el capital pagado neto de acciones en tesorería y la reserva legal ajustada por la pérdida del periodo y de periodos anteriores cuando exista, según Artículo 9, del Reglamento de Solvencia.

Al 30 de junio del 2018, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6,222,398,000 (a un valor de ¢888,914 cada UD) (¢6,091,505,000 en el 2017 a un valor de ¢870,215 cada UD). A continuación, se detalla al 30 de junio el capital mínimo de funcionamiento:

	2018	2017
Capital Pagado	6,444,847,351	6,444,847,351
+ Reserva legal	31,434,647	25,488,756
Total Capital	6,476,281,998	6,470,336,107
Tipo de Cambio UD	888.914	870.215
Capital Mínimo	6,222,398,000	6,091,505,000
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 30 de junio del 2018, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a ¢6,476,281,998 (¢6,470,336,107 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 30 de junio, el capital mínimo de funcionamiento calculado según las disposiciones de dicho reglamento se presenta a continuación:

	2018	2017
Índice de suficiencia de capital (ISC)	3.93	5.69
Capital Primario	6,476,281,998	6,470,336,107
Capital Secundario	550,991,240	402,488,787
Deducciones	190,378,459	39,755,899
Capital Base	6,836,894,779	6,833,068,995
Capital de Solvencia	1,740,183,937	1,200,970,358
RCS Riesgo General de Activos	693,828,772	467,809,161
RCS Operativo	302,605,979	259,801,063
RCS Riesgos Seguros Personales	152,190,734	97,606,852
RCS Riesgo de Seguros Generales	141,998,245	82,859,633
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	279,618,857	176,198,662
RCS Riesgo Catastrófico	169,941,351	116,694,987
Tipo de Cambio UD	888.9140	870.2150
Capital Mínimo	6,222,398,000	6,091,505,000
Capital Base / Capital Mínimo	1.1 veces	1.12 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	661,273,067	960,161,709
Inversiones en instrumentos financieros	6,533,202,529	6,294,407,420
Primas por cobrar	2,292,271,018	1,079,756,588
Primas vencidas	39,509,078	20,124,939
Total	¢ 9,526,255,692	8,354,450,656

La exposición de la compañía al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, también considera la gestión de los datos demográficos de la base de clientes de la Compañía, la probabilidad y el valor de recuperación de los instrumentos financieros o contratos de evaluación.

El riesgo de crédito de Aseguradora Sagicor Costa Rica al 30 de junio del 2018 es de un 7,40%, (6.22% 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	4,716,709,647	4,157,176,706
Instituciones financieras del país	1,931,639,442	2,097,433,766
Total	€ 6,648,349,089	6,254,610,472

(c) Riesgo de liquidez

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

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones adversas, sin incurrir en pérdidas excesivas o correr en riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Administración del riesgo de liquidez

Aseguradora Sagicor Costa Rica mitiga este riesgo de liquidez, manteniendo suficientes depósitos en instituciones financieras a la vista con el fin de liquidar los gastos operacionales esperados.

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 30 de junio 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	€ 661,273,067	-	-	-	-	-	661,273,067
Inversiones en instrumentos financieros	1,003,046,069	-	-	-	873,660,316	4,771,642,703	6,648,349,089
Primas por cobrar	229,227,102	343,840,653	275,072,522	412,608,783	1,031,521,958	-	2,292,271,018
Total activos	€ 1,893,546,238	343,840,653	275,072,522	412,608,783	1,905,182,275	4,771,642,703	9,601,893,174
Pasivos:							
Cuentas por pagar	€ 23,334,162	-	-	-	-	-	23,334,162
Provisiones técnicas	265,495,868	398,243,802	318,595,042	477,892,563	1,194,731,407	-	2,654,958,683
Total pasivos	€ 288,830,030	398,243,802.45	318,595,041.96	477,892,562.94	1,194,731,407	-	2,678,292,845

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 30 de junio 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	₡ 960,161,709	-	-	-	-	-	960,161,709
Inversiones en instrumentos financieros	317,517,128	-	-	-	1,354,565,090	4,582,528,254	6,254,610,472
Primas por cobrar	107,975,659	161,963,488	129,570,791	194,356,186	485,890,464	-	1,079,756,588
Total activos	₡ 1,385,654,496	161,963,488	129,570,791	194,356,186	1,840,455,554	4,582,528,254	8,294,528,769
Pasivos:							
Cuentas por pagar	₡ 56,838,721	-	-	-	-	-	56,838,721
Provisiones técnicas	143,809,747	215,714,621	172,571,697	258,857,545	647,143,864	-	1,438,097,474
Total pasivos	₡ 200,648,468	215,714,621	172,571,697	258,857,545	647,143,864	-	1,494,936,195

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

(d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc. afecten los ingresos de Aseguradora Sagicor Costa Rica o el valor de sus inversiones en instrumentos financieros.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es analizar y dar seguimiento a estos factores con el fin de manejar este riesgo y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno.

(e) Riesgo de tipo de cambio

Aseguradora Sagicor Costa Rica está expuesta a riesgos de tipo de cambio en sus ventas, compras y préstamos que se encuentren en una moneda distinta de la moneda funcional correspondiente a la entidad, principalmente el dólar estadounidense (US\$).

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 30 de junio se detalla a continuación:

		2018	2017
Activos:			
Disponibilidades	US\$	493,086	1,308,848
Inversiones en instrumentos financieros		10,548,077	10,694,857
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		858,787	819,871
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		533,246	386,170
Sub-total	US\$	<u>12,433,196</u>	<u>13,209,746</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar y provisiones		(28,781)	(71,972)
Provisiones técnicas		(2,212,161)	(1,410,314)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		(710,695)	(410,551)
Sub-total	US\$	<u>(2,951,637)</u>	<u>(1,892,837)</u>
Exceso de activos sobre pasivos	US\$	<u>9,481,559</u>	<u>11,316,909</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 30 de junio 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 ¢6,533,202,529 (¢6,294,407,420 en el 2017). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢69,098,159 (¢49,394,966 en el 2017), lo cual representa un 1.05% (0.78%, 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 30 de junio:

Indicadores de Rentabilidad:	2018	2017
Retorno sobre el activo (ROA)	4.10%	3.70%
Retorno sobre el capital (ROE)	6.67%	5.15%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	62.76%	71.05%

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

(a) Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Al 30 de junio del 2018, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ₡6,577,363,885 (₡6,376,036,701 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 30 de junio:

	2018		2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 661,273,067	661,273,067	960,161,709	960,161,709
Instrumentos financieros disponibles para la venta	6,533,202,529	6,533,202,529	6,294,407,421	6,294,407,421
Productos por cobrar asociados a inversiones	44,161,356	44,161,356	81,629,281	81,629,281
Cuentas, primas y comisiones por cobrar	2,292,271,018	2,292,271,018	1,079,756,588	1,079,756,588
Pasivos financieros:				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	23,334,162	23,334,162	56,838,721	56,838,721

(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.

* * * *