

Aseguradora
del Istmo



Estados Financieros Intermedios

No Auditados

Al 30 de Setiembre del 2015



Estados Financieros Intermedios No Auditados

Al 30 de Setiembre del 2015

Índice

Balance General	1
Estado de Resultados	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
BALANCE GENERAL
Al 30 de Setiembre del 2015
(Cifras en colones exactos)

	Nota	2015	2014		Nota	2015	2014
ACTIVO				PASIVO		18.823.004.982	13.462.041.012
Disponibilidades	6	1.985.265.098	569.552.446	Cuentas por pagar y provisiones		787.640.029	612.356.316
Efectivo		250.000	250.000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	16	787.640.029	612.356.316
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		105.871.266	91.027.526				
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1.879.143.832	478.274.920	Provisiones técnicas		8.825.345.677	5.636.969.418
				Provisiones para primas no devengadas	17	7.254.783.407	4.891.749.494
Inversiones en instrumentos financieros	7	4.858.840.996	5.468.027.897	Provisiones para Sinistros Reportados		1.246.214.456	744.975.154
Inversiones disponibles para la venta		4.846.526.587	5.449.768.863	Provisiones para Sinistros Ocurredos y no reportados		324.103.043	-
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		12.314.409	18.259.034	Provisiones part. En Beneficios y extornos		244.770	244.770
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		8.414.211.588	5.593.781.132	Cuentas Acreedoras y Deudoras por Op. Reaseguro		7.703.175.266	6.475.000.342
Primas por cobrar	8	8.431.693.644	5.570.023.934	Cuentas Acreedoras y Deudoras por Reaseguro	19	7.703.175.266	6.475.000.342
Impuesto sobre la renta diferido	18	-	26.952.941	Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	20	1.084.187.766	737.714.935
Otras Cuentas por Cobrar		63.675.046	44.263.807	Obligaciones con asegurados		84.460.356	128.652.814
(Estimación por deterioro de Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar)		(81.157.102)	(47.459.549)	Obligaciones con agentes e intermediarios		999.727.410	609.062.121
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		-	1.540.080.605	Otros Pasivos		422.656.245	-
Cuenta corriente por Seguros y Fianzas		-	1.540.080.605	Ingresos Diferidos		422.656.245	-
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		6.675.298.215	3.780.728.425	PATRIMONIO		4.193.345.001	3.970.118.514
Primas no Consumidas, Seg. Generales		541.372.016	335.638.122	Capital social y capital mínimo funcionamiento	22	2.688.426.070	2.688.426.070
Prestaciones, Seg. Personales		367.674.739	10.729.134	Capital pagado		2.688.426.070	2.688.426.070
Primas no Consumidas, Seg. Personales		4.842.153.767	3.287.385.013				
Prestaciones, Seg. Personales		924.097.694	146.976.155	Aportes patrimoniales no capitalizados	23	1.362.955.611	1.362.955.611
				Aportes para incrementos de capital		1.362.955.611	1.362.955.611
Bienes muebles e inmuebles	10	83.413.204	93.000.273	Ajustes al patrimonio		17.193.289	38.065.636
Equipos y mobiliario		72.848.608	68.700.255	Ajustes al valor de los activos		17.193.289	38.065.636
Equipos de computación		124.586.277	108.732.445				
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles		(114.021.681)	(84.432.426)	Reservas Patrimoniales		19.181.988	3.267.075
				Reserva Legal		19.181.988	3.267.075
Otros activos		999.320.881	386.988.748	Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(156.668.715)	(452.274.490)
Gastos pagados por anticipado	11	102.322.829	434.927	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(156.668.715)	(452.274.490)
Cargos diferidos	12	769.378.055	252.109.820				
Bienes diversos	13	23.429.555	39.798.665	Resultado del periodo		262.256.758	329.678.611
Activos Intangibles	14	90.567.864	84.331.159	Utilidad / (Pérdida) neta del periodo		262.256.758	329.678.611
Otros activos restringidos	15	13.622.580	10.314.177				
TOTAL ACTIVO		¢ 23.016.349.983	¢ 17.432.159.526	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 23.016.349.983	¢ 17.432.159.526

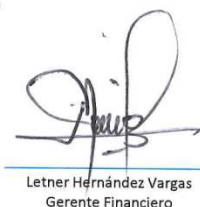
Cuentas Contingentes Deudoras (6.010 + 6.030) -
 Activos de los Fideicomisos (7.010) -
 Pasivos de los Fideicomisos (7.020) -
 Patrimonio de los Fideicomisos (7.030) -
 Otras Cuentas de Orden Deudoras -
 Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras (8.010) 3.700.791.886.972
 Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras (8.030) -
 Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia (8.050) -
 Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia (8.070) -



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

ESTADO DE RESULTADOS
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2015
(Cifras en colones exactos)

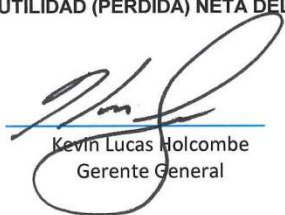
	Nota	2015	2014
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		12.504.723.150	8.766.790.549
INGRESOS POR PRIMAS	24	10.909.479.674	7.241.093.163
Primas netas de extornos y anulaciones, Seguros Generales		1.013.103.934	614.291.496
Primas netas de extornos y anulaciones, Seguros Personales		9.896.375.740	6.626.801.667
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	25	371.662.143	456.310.423
Comisiones y participaciones, Seguros Generales		525.521	(20.859.122)
Comisiones y participaciones, Seguros Personales		371.136.623	477.169.545
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		1.223.581.332	1.069.386.964
Siniestros y Gastos Recuperados, Seguros Generales		165.270.357	205.747.227
Siniestros y Gastos Recuperados, Seguros Personales		1.058.310.975	863.639.737
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		11.138.035.181	7.291.318.563
GASTOS POR PRESTACIONES		1.499.904.088	1.065.506.318
Prestaciones Pagadas - Seguros Generales		180.501.290	127.298.737
Prestaciones Pagadas - Seguros Personales		1.319.402.798	938.207.581
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		700.797.373	740.604.819
Comisiones pagadas - Seguros Generales		73.870.463	45.971.229
Comisiones pagadas - Seguros Personales		626.926.910	694.633.589
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS	27	802.551.676	711.549.958
Gastos de personal técnicos		416.769.118	415.988.444
Gastos por servicios externos técnicos		179.099.446	97.581.858
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		45.738.306	45.598.134
Gastos de infraestructura técnicos		98.299.861	101.280.863
Gastos generales técnicos		62.644.943	51.100.659
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		8.134.782.043	4.773.657.468
Primas cedidas, Seguros Generales		783.344.189	397.226.177
Primas cedidas, Seguros Personales		7.351.437.854	4.376.431.291
VARIACION +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		(611.149.015)	(1.054.714.264)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		76.836.717.405	3.361.636.176
Ajustes a las provisiones técnicas	28	76.836.717.405	3.361.636.176
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		77.447.866.420	4.416.350.441
Ajustes a las provisiones técnicas	28	77.447.866.420	4.416.350.441
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		755.538.954	420.757.722
INGRESOS FINANCIEROS	26	228.799.007	310.478.938
Ingresos financieros por disponibilidades		3.611.541	4.013.695
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		99.826.456	116.159.364
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		104.472.074	190.305.880
Otros Ingresos Financieros		20.888.937	-
GASTOS FINANCIEROS	26	77.572.906	50.971.101
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		77.572.906	50.971.101
SUBTOTAL RESULTADO FINANCIERO		151.226.101	259.507.837
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		906.765.055	680.265.559

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2015

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2015	2014
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		2.502.314	-
Disminución de provisiones para obligaciones patronales		2.502.314	-
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		2.852.000	10.953.784
Otros ingresos operativos		2.852.000	10.953.784
GASTOS POR ESTIMACION DETERIORO DE ACTIVOS		33.697.552	-
Gasto Estimación de Deterioro Cartera de Cuentas por Cobrar		33.697.552	-
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		616.165.058	361.540.732
Comisiones por servicios		-	-
Otros gastos operativos		616.165.058	361.540.732
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(644.508.297)	(350.586.948)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		262.256.758	329.678.611
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Disminución del Impuesto sobre la renta		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES		262.256.758	329.678.611
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO		262.256.758	329.678.611



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2015
(Cifras en colones sin céntimos)

Descripción	Nota	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados del Período	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	19 / 20	2.688.426.070	1.362.955.611	53.310.795	3.267.075	-452.274.490	3.655.685.061
Resultados del Período						295.605.775	295.605.775
Reserva Legal					15.914.913		15.914.913
Ajustes al Patrimonio				-16.238.747			-16.238.747
Capital Pagado Adicional							0
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	19 / 20	2.688.426.070	1.362.955.611	37.072.048	19.181.988	-156.668.715	3.950.967.002
Resultados del Período						262.256.758	262.256.758
Reserva Legal							0
Ajustes al Patrimonio				-19.878.759			-19.878.759
Capital Pagado Adicional							0
Saldo al 30 de Setiembre del 2015	19 / 20	2.688.426.070	1.362.955.611	17.193.289	19.181.988	105.588.043	4.193.345.001



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



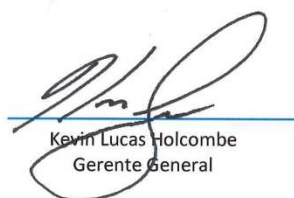
Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el período terminado al 30 de Setiembre del 2015
(Cifras en colones exactos)

	Nota	2015	2014
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación</u>			
Resultados del período		262.256.758	388.667.989
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciación de bienes muebles e inmuebles	11	24.423.692	27.564.034
Amortizaciones	12-14	34.998.076	52.903.347
Variación en los activos (aumento), o disminución		(4.090.240.494)	(10.619.405.214)
Valores Negociables	6.1	177.545.108	(2.142.726.639)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	9 / 10	(2.515.322.558)	(4.041.317.014)
Productos por cobrar	6.2	4.302.652	8.099.946
Participación del reaseguro en las provisiones	2.12	(2.772.359.042)	(2.521.525.419)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		1.519.670.196	(1.430.732.277)
Otros activos	12-15	(504.076.849)	(491.203.810)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar y provisiones	16	122.013.098	237.645.737
Provisiones técnicas	18	2.905.147.017	4.116.538.530
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	19	1.585.015.286	4.818.519.594
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	20	361.666.138	553.652.273
Otros pasivos		-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		1.205.279.570	(423.913.711)
<u>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</u>			
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	11	(6.806.253)	(42.349.316)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(6.806.253)	(42.349.316)
<u>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</u>			
Aportes de capital recibidos en efectivo	21 - 22	19.878.759	54.503.220
Ajustes al valor de los activos		-	-
Pérdida Acumulada año anterior		19.878.759	54.503.220
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		19.878.759	54.503.220
Aumento neto en efectivo y equivalentes		1.218.352.077	(411.759.807)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		569.552.446	400.933.459
Efectivo y equivalentes al final del año	5	1.985.265.098	390.791.867



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

1. Información general

1.1 Constitución de la sociedad y actividad del negocio

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. es una sociedad anónima constituida bajo la legislación mercantil costarricense, cuya principal actividad de la compañía es la suscripción de seguros de personas, la cual es regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), de conformidad con la Ley Reguladora del Mercado de Seguros N° 8653.

La Sociedad fue constituida el 20 de setiembre de 2010 con cédula jurídica No. 3-101-619800. Su domicilio legal y fiscal se encuentra en San José, Costa Rica. El sitio web de la compañía es www.adisa.cr.

La Compañía recibió su autorización definitiva para operar en el mercado de los seguros el 17 de diciembre de 2010, con la licencia A07, según resolución SGS-1858-2010 emitida por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Al 30 de Setiembre de 2015 Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. cuenta con 19 funcionarios.

2. Base de preparación y principales políticas contables

2.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

El CONASSIF emitió mediante el acuerdo Sugef 34-2002 la *Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE, y a los Emisores no Financieros* en la que se establece que las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011 de las NIIF 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de dicha Normativa.

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.

De forma supletoria, para los aspectos no previstos en la Normativa, deben aplicar en orden descendente las siguientes:

- a) Las NIIF adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.
- b) Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aprobados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Autorizados de los Estados Unidos de América (AICPA por sus siglas en inglés), mientras no contravengan el marco conceptual de las NIIF ni normativa vigente.

La aplicación de normas supletorias debe ser informada a la Superintendencia respectiva en forma inmediata al inicio de su aplicación.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1 Período contable

La SUGESE emite la normativa contable que es de acatamiento obligatorio para todas los participantes del mercado de seguros. De acuerdo a la normativa el período de operaciones comprende el año natural que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3.2 Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base que la empresa está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. La entidad no tiene intenciones ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de operaciones.

3.3 Base de acumulación o devengo

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 recibe o paga dinero y otro equivalente de efectivo.

3.4 Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda de presentación establecida por el CONASSIF para la preparación de estados financieros de los entes regulados es el colón costarricense (₡), que es la moneda habitual de Costa Rica. Los registros contables y los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda.

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta del colón costarricense, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se preparan conforme el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a tres meses, negociables en una bolsa de valores regulada.

3.6 Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Las comisiones, primas y cuentas por cobrar son reconocidas cuando son recuperables, y son medidas inicialmente al valor razonable de la consideración recibida o por recibir. Subsecuentemente al reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El valor en libros de las comisiones, primas y cuentas por cobrar es revisado para determinar deterioros cuando eventos o circunstancias indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro es registrada en el estado de resultados.

3.7 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los instrumentos financieros como Inversiones mantenidas para negociar o también como Disponibles para la venta. Estos activos financieros son reconocidos inicialmente por su costo, que equivale al valor razonable de la contraprestación dada a cambio para adquirir ese activo. Se incluyen también los costos de transacción, que comprenden las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejeros, intermediarios y distribuidores, entre otros.

La naturaleza de los instrumentos financieros disponibles para la venta se describe a continuación:

- ***Instrumentos financieros disponibles para la venta***

Estos activos están conformados por las inversiones en instrumentos financieros cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la Compañía para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la Compañía está dispuesta a vender en cualquier momento, y que no sean préstamos, no se mantengan para su negociación ni se vayan a conservar hasta el vencimiento. Los activos financieros disponibles para la venta se presentan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros, y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se reconocen como un componente separado del patrimonio, hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo momento la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es trasladada a los resultados.

- ***Instrumentos financieros mantenidos para negociar***

Estos activos corresponden a las inversiones en fondos de inversión abiertos. Los instrumentos financieros mantenidos para negociar han de ser administrados con base en su valor de mercado o valor razonable por lo tanto son valuados reconociendo los cambios o fluctuaciones que posean. Los costos de estas transacciones han de ser reconocidos desde su adquisición y los rendimientos están dados por el cambio en el valor de las participaciones que se posea dentro del fondo abierto. Las ganancias o pérdidas por la venta de los instrumentos deberán estar reflejadas en el Estado de Resultados.

3.7.1 Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable utilizado en la medición de instrumentos financieros es determinado con base en los precios provistos por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para las inversiones costarricenses y de sistemas electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras.

3.7.2 Baja de instrumentos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero; o cuando transfiere el instrumento financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al mismo y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del instrumento 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.

3.7.3 Deterioro e incobrabilidad de instrumentos financieros

- ***Instrumentos financieros disponibles para la venta***

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los instrumentos financieros disponibles para la venta, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor razonable actual menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en los resultados del período, deduciendo la pérdida del valor registrado del activo y reconociendo la pérdida en los resultados del período en que ocurre.

(expresados en colones costarricenses)

3.8 Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición más cualquier costo necesario para su puesta en condiciones necesarias de uso; la depreciación es calculada por el método de línea recta, distribuyendo el valor del bien en los años de vida útil estimada y reconociendo el gasto por depreciación en el período correspondiente.

Un detalle de las vidas útiles estimadas actuales se presenta a continuación:

	Porcentaje de depreciación anual
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	20%

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

3.9 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

3.10 Beneficios por terminación de contratos laborales (Provisiones Laborales)

3.10.1 Prestaciones legales

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Costa Rica, pueden serles pagadas en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada. El porcentaje de pago por dicho concepto es de un 8.33% del promedio de los salarios devengados durante los últimos seis meses laborados y un tope de 8 años. Estos derechos laborales se reconocen como un gasto del período en que se realicen, cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

3.10.2 Fondo de capitalización laboral

El 1 de marzo de 2001 entró en vigencia la Ley de Protección al Trabajador (Ley No.7983), en la cual se estipula que todo patrono, público o privado debe aportar, a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

3.10.3 Vacaciones

Establece que por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones que equivalen a 4,16% de los salarios devengados. La Compañía reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fecha de los estados financieros.

3.10.4 Aguinaldo

El pago de un doceavo de los salarios devengados. Este pago se efectúa en diciembre independientemente si el empleado es despedido o en el momento de una liquidación laboral por despido o renuncia.

3.11 Impuesto sobre la renta

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

3.12 Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.13 Impuesto sobre las ventas

De acuerdo con la legislación tributaria del país, las primas por concepto de pólizas de seguros personales, riesgos del trabajo, de cosechas y de las viviendas de interés social no se encuentran afectas al impuesto general sobre las ventas. Las pólizas cuya cobertura es relativa a los seguros generales si están afectas al impuesto general sobre las ventas.

3.14 Reconocimiento de ingresos y gastos

La contabilidad se prepara utilizando la base contable de acumulación o devengo, o sea que las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y/o se recibe el servicio, y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

3.15 Reconocimiento de ingresos

3.15.1 Primas de seguros

Los ingresos por primas de seguro se registran en el momento en que dichas primas son expedidas o se renueva el contrato por parte del cliente.

La provisión para primas no devengadas, representa la porción de las primas suscritas en el período que se relacionan con períodos de riesgo posteriores a la fecha del balance general.

Los ingresos por concepto de primas de seguro corresponden a aquellas primas de seguro efectivas o sea corresponde a primas emitidas menos primas canceladas.

3.15.2 Financieros

Los ingresos por concepto de intereses provenientes de inversiones se reconocen con base en los saldos existentes, y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente.

3.16 Reconocimiento de gastos por operaciones de seguros

Los gastos por operaciones de seguros por contratos de seguros de vida incluyen el costo de los siniestros que surjan durante el año, incluyendo los costos de administración de siniestros internos y externos que están directamente relacionados al procesamiento y la liquidación de siniestros. Los siniestros por fallecimiento y redenciones anticipadas se registran en base a las notificaciones recibidas.

3.17 Reclamos

Los reclamos son la realización del riesgo. Comprende los siniestros pagados durante el período, sus costos derivados y el cambio en la provisión para reclamos pendientes.

La provisión para reclamos pendientes comprende todos los reclamos incurridos pero no pagados a la fecha del balance general, así como todos aquellos costos relacionados con los mismos.

La provisión por reclamos pendientes a la fecha del balance puede ser superior o inferior al monto final del reclamo provisionado. El ajuste final a dichas diferencias son contabilizadas al momento de hacer efectivo el pago correspondiente.

3.18 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

3.19 Reaseguros

Las provisiones técnicas deberán ser suficientes para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones asociadas a sus contratos de seguros y reaseguros.

(expresados en colones costarricenses)

La Compañía tiene la política de evaluar periódicamente los porcentajes de riesgo que está cediendo y reteniendo, la siniestralidad obtenida y demás condiciones generales de su cartera asegurada.

3.20 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas constituyen fondos reservados por las compañías de seguros para destinarlos al pago de obligaciones contraídas con los asegurados o beneficiarios.

La provisión para primas no devengadas representa la porción de primas recibidas o por cobrar que se relacionan a los riesgos que aún no han vencido a la fecha del balance. La provisión se reconoce cuando se celebran los contratos y las primas se cobran, y se registra como ingresos de primas sobre el plazo del contrato de conformidad con el patrón de servicio de seguros brindados bajo el contrato.

La reserva técnica de prima no devengada deberá estar constituida por la fracción de las primas directas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha del cierre y el término del período de cobertura.

La provisión para siniestros pendientes se basa en el costo final estimado de los reclamos incurridos pero no finalizados a la fecha del balance, reportados o no reportados. Podría haber retrasos en la notificación y liquidación de ciertos tipos de reclamos, por lo tanto, su costo final no puede conocerse con certeza a la fecha del balance. La Compañía calcula la provisión de siniestros pendientes de declaración considerando un estimado de los siniestros ocurridos antes del cierre del ejercicio y no declarados en esa fecha, el cálculo de esta provisión es una proyección de acuerdo a la experiencia del número de reclamos realizados, primas devengadas y el costo promedio declarado en los tres últimos meses al momento del cálculo, según lo establece SUGESE. Al pasivo no se le descuenta el valor del dinero con el tiempo. Los pasivos se dan de baja cuando la obligación de pagar el reclamo vence, se liquida o cancela.

Los ajustes a los pasivos a cada fecha del balance se registran en el estado de resultados en “Gastos por ajustes a las provisiones técnicas” e “Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas”.

3.21 Reservas patrimoniales

De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica se debe destinar el 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social. En el caso de ADISA la reserva patrimonial está compuesta en su totalidad por la reserva legal la cual asciende a ₡19.181.988.

3.22 Valoración de las inversiones

Inicialmente las inversiones son registradas al costo, el cual incluye el costo de transacción de los mismos.

Posterior a la medición inicial todas las inversiones se ajustan en forma mensual a su valor del mercado, con base a la información obtenida del estado de cuenta suministrado por el puesto de bolsa y/o custodio de valores.

3.23 Deterioro en el valor de los activos

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor.

(expresados en colones costarricenses)

Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado. El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso.

Para ADISA el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo. Una unidad generadora de efectivo es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos. A la fecha, no se tienen indicaciones internas ni externas que sugieran que existen pérdidas por deterioro en el valor de los activos, por lo que no ha estimado necesario hacer ajustes a los estados financieros.

3.24 Arrendamientos operativos

La Compañía mantiene a la fecha del balance arrendamientos operativos sobre vehículos suscritos con terceros. La Compañía sigue la política de contratar o administrar esos arrendamientos bajo el concepto de arrendamiento operativo, y considerando las regulaciones emitidas por la autoridad fiscal para el manejo de este tipo de arrendamientos.

En los arrendamientos operativos las cuotas derivadas del mismo son contabilizadas en los resultados del período como gastos por el arrendatario y como ingresos por el arrendador. Los pagos mínimos de tal contrato de arrendamiento se detallan como sigue:

Al 30 de Setiembre 2015 (En dólares)	
Hasta un año	\$7.033
Entre uno y cinco años	\$1.032
Más de cinco años	\$0

Al 30 de Setiembre del 2015, el gasto reconocido en resultados por concepto del arrendamiento operativo fue de ₡4.422.669. En el periodo anterior (2014) el gasto fue de ₡5.961.581 y en el período (2013) fue por la suma de ₡5.519.216.

3.25 Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificación a los saldos iniciales de los resultados acumulados, al inicio del período, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia, se registran en resultados del período.

4. Divergencias con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

El acuerdo SUGEF 31-04 *Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros* requiere que las entidades supervisadas divulguen las divergencias entre la Normativa del CONASSIF y las NIIFs.

A continuación se describen las principales diferencias entre las NIIFs en vigencia a la fecha de los estados financieros y la base de contable descrita en la nota 2 (Normativa emitida por el CONASSIF), que son relevantes para la Compañía como entidad corredora de seguros:

4.1 Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros

La Normativa ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIFs, lo cual se aparta de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIFs. Asimismo, la presentación de los estados financieros de acuerdo con la Normativa difiere de la estructura establecida por la NIC 1, por cuanto el formato para la elaboración y presentación del balance general y estado de resultados ha sido definido por medio de *Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*.

4.2 Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo

La Normativa contempla únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo o indirecto para la presentación del estado de flujos de efectivo.

4.3 Norma Internacional de Contabilidad 37 Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de ciertas provisiones que no cumplen con lo establecido por la NIC 37 para su reconocimiento.

Norma Internacional de Contabilidad N° 39: Instrumentos Financieros. Reconocimiento y medición.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**(Compañía costarricense)****Notas a los Estados Financieros****Al 30 de Setiembre de 2015***(expresados en colones costarricenses)*

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del período.

5. Regulaciones cambiarias

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Al 30 de Setiembre de 2015, el tipo de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses era de ₡528.62 y ₡541.04.

A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses (principal moneda extranjera en que la Compañía realiza transacciones):

	<u>2015</u> Monto USD (\$)	<u>2014</u> Monto USD (\$)
<u>Saldo activos</u>		
Disponibilidades	\$ 802.507	\$ 210.951
Inversiones en valores	2.408.921	891.813
Cuentas por cobrar	5.690.641	1.761.202
Total activos	<u>8.902.069</u>	<u>2.863.966</u>
<u>Saldo pasivos</u>		
Cuentas y comisiones por pagar	7.312.685	1.980.861
Total pasivos	7.312.685	1.980.861
Exposición neta US\$	<u>\$ 1.589.384</u>	<u>\$ 883.105</u>

6. Disponibilidades

El detalle de disponibilidades al 30 de Setiembre es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo		
Caja chica	¢ 250.000	¢ 250.000
Depósitos a la vista en entidades financieras de país		
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.	105.871.266	91.027.526
Depósitos a la vista en entidades Financieras	1.879.143.832	478.274.920
	<u>¢ 1.985.265.098</u>	<u>¢ 569.552.446</u>

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras. Al 30 de Setiembre de 2015 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y depósito a la vista.

7. Inversiones en instrumentos financieros

El detalle de inversiones en instrumentos financieros al 30 de Setiembre es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 1.273.571.543	¢ 0
Inversiones disponibles para la venta	¢ 3.572.955.043	¢ 5.449.768.863
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	12.314.409	18.259.034
Total inversiones en instrumentos financieros	<u>¢ 4.858.840.996</u>	<u>¢ 5.468.027.898</u>

Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de Setiembre de 2015 las Inversiones en instrumentos financieros se clasifican de la siguiente forma:

<u>Detalle</u>	<u>Moneda</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones mantenidas para negociar	Colones	¢ 566.060.905	¢ 0
Inversiones mantenidas para negociar	Dólares	707.510.638	0
Inversiones disponibles para la venta	UDES	¢ 2.190.991.392	¢ 2.738.320.821
Inversiones disponibles para la venta	Colones	603.253.470	2.171.918.451
Inversiones disponibles para la venta	Dólares	778.710.181	318.489.661
Total Inversiones en Inst. Financieros		<u>¢ 4.846.526.587</u>	<u>¢ 4.639.707.533</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Setiembre de 2015

(expresados en colones costarricenses)

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta para el mes de Setiembre 2015 por un monto de ₡19.181.988, se presenta en la sección patrimonial del balance general.

Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar corresponden a los intereses devengados y no cobrados de dichas inversiones. Al 30 de Junio presenta el siguiente detalle:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas y productos por cobrar efectivo	₡ <u>12.314.409</u>	₡ <u>18.259.035</u>

8. Primas por cobrar

El detalle de la partida de primas por cobrar al 30 de Setiembre de 2015 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Primas por cobrar, Seguros Generales	₡ 879.713.602	₡ 5.019.002.277
Primas por cobrar, Seguros Personales	<u>7.551.980.042</u>	<u>551.021.656</u>
Primas por cobrar de asegurados, neto	₡ <u>8.431.693.644</u>	₡ <u>5.570.023.934</u>

Con base en el análisis sobre la recuperación de las cuentas por cobrar al 30 de Setiembre de 2015, la Administración ha establecido una Estimación por deterioro de Primas por Cobrar por la suma de ₡81.157.102.

El saldo de cuentas por cobrar primas al 30 de Setiembre de 2015 incluye las primas anualizadas de las pólizas activas.

9. Saldos con entidades relacionadas

Los saldos con entidades relacionadas se detallan a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo:		
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	₡ 665.325.711	₡ 524.258.107
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc.	<u>119.423.293</u>	<u>343.128.257</u>
Total	₡ <u>784.749.004</u>	₡ <u>867.386.364</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**(Compañía costarricense)****Notas a los Estados Financieros****Al 30 de Setiembre de 2015***(expresados en colones costarricenses)***Pasivo:**

Cuentas por pagar y provisiones

Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc. ¢ 138.378.453 ¢ 119.469.992

Obligaciones en cuenta corriente con Reaseguradores

Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc. 402.569.661 493.205.008

Obligaciones con asegurados en intermediarios

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. 438.203.628 201.490.565

Total ¢ 979.151.742 ¢ 817.165.565**10. Bienes muebles e inmuebles**

El movimiento de los bienes muebles e inmuebles se detalla seguidamente:

	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Total
Costo			
Saldos al 31 de diciembre 2014	¢ 71.142.207	¢ 119.162.146	¢ 190.304.353
Adiciones	1.706.401	5.424.131	7.130.532
Retiros	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre 2015	¢ 72.848.608	¢ 124.586.277	¢ 197.434.885
Depreciación acumulada			
Saldos al 31 de diciembre 2014	¢ (21.669.858)	¢ (67.603.852)	¢ (89.273.710)
Depreciación del año	(6.862.891)	(17.885.080)	(24.747.971)
Retiros	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre 2015	¢ (28.532.749)	¢ (85.488.932)	¢ (114.021.681)
Valor en libros			
Al 31 de Diciembre de 2014	¢ <u>49.472.349</u>	¢ <u>51.558.294</u>	¢ <u>101.030.643</u>
Al 30 de Setiembre 2015	¢ <u>44.315.858</u>	¢ <u>39.097.345</u>	¢ <u>83.413.204</u>

11. Gastos pagados por anticipado

El detalle de la partida gastos pagados por anticipado al 30 de Setiembre de 2015 es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos pagados por anticipado	¢ 101.584.291	0
Pólizas de seguro pagadas por anticipado	738.538	¢ 434.927
Total gastos pagados por anticipado	¢ <u>102.322.829</u>	¢ <u>434.927</u>

(expresados en colones costarricenses)

12. Cargos diferidos

El detalle de la partida de cargos diferidos al 30 de Setiembre de 2015 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de mejoras a propiedades arrendadas	¢ 113.268.010	¢ 111.959.738
Amortización de mejoras a propiedades arrendadas	(104.115.781)	(90.294.460)
Comisiones diferidas de Contratos de Seguro	<u>760.225.825</u>	<u>230.444.542</u>
Total cargos diferidos	<u>¢ 769.378.055</u>	<u>¢ 252.109.820</u>

13. Bienes diversos

El detalle de la partida de Bienes Diversos al 30 de Setiembre de 2015 es el siguiente:

Software y aplicaciones en desarrollo	<u>23.429.555</u>	<u>39.798.655</u>
Total Bienes diversos	<u>¢ 23.429.555</u>	<u>¢ 39.798.655</u>

14. Activos intangibles

El detalle de la partida de activos intangibles al 30 de Setiembre del 2015 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Software en uso		
Valor adquisición software	¢ 153.497.259	¢ 114.639.638
Amortización acumulada del software	<u>(62.929.395)</u>	<u>(30.308.479)</u>
Total activos intangibles	<u>¢ 90.567.864</u>	<u>¢ 84.331.159</u>

15. Otros activos restringidos

El detalle de la partida de otros activos restringidos al 30 de Setiembre es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en garantía efectuados en entidades privadas	¢ 13.315.938	¢ 10.007.535
Depósitos en garantía efectuados en entidades públicas	<u>306.642</u>	<u>306.642</u>
Total otros activos restringidos	<u>¢ 13.622.580</u>	<u>¢ 10.314.176</u>

16. Cuentas por pagar y provisiones

El detalle de la partida de cuentas por pagar y provisiones al 30 de Setiembre del 2015 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones por pagar con partes relacionadas	¢ 138.378.452	¢ 138.941.891
Provisiones por pagar 4% sobre primas Cuerpo Bomberos	333.145.449	199.180.646
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	145.425.864	79.342.460
Cuentas por pagar 4% primas Cuerpo Bomberos	71.234.386	57.838.067
Aportaciones patronales por pagar	8.632.237	7.783.511
Impuestos retenidos por pagar	22.939.504	17.677.439
Aportaciones laborales retenidas por pagar	4.241.715	3.888.456
Aguinaldo y Vacaciones acumulados por pagar	50.740.036	38.054.720
Otras cuentas por pagar	12.902.386	8.507.010
Total cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>787.640.029</u>	¢ <u>551.214.200</u>

17. Provisiones Técnicas

El detalle de la partida de provisiones técnicas al 30 de Setiembre del 2015 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones para primas no devengadas, Segs. Generales		
Perdidas Pecuniarias	696.510.572	437.279.686
Otros Daños a los bienes	2.234.933	0
Total provisiones para primas no devengadas, Seg. Generales	698.745.505	437.279.686
Provisiones para primas no devengadas, Segs. Personales		
Vida	¢ 2.316.221.593	¢ 1.652.157.575
Accidentes	2.864.631.616	2.802.312.233
Gastos Médicos	1.375.184.693	0
Total provisiones para primas no devengadas, Seg. Personales	6.556.037.902	4.454.469.808
Provisiones para Siniestros Reportados, Seguros Generales		
Perdidas Pecuniarias	376.585.718	170.379.974
Provisiones para Siniestros Reportados, Seg. Personales		
Vida	182.568.891	158.322.793
Accidentes	592.690.676	217.768.193
Gastos Médicos	94.369.171	0
	<u>869.628.738</u>	<u>376.090.986</u>
Total provisión para siniestros reportados	1.246.214.456	546.470.960

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**(Compañía costarricense)****Notas a los Estados Financieros****Al 30 de Setiembre de 2015***(expresados en colones costarricenses)***Prov. para Siniestros Ocurredos y no Reportados, Grales**

Perdidas Pecuniarias	16.520.039	12.052.467
----------------------	------------	------------

Prov. para Siniestros Ocurredos y no Reportados, Pers.

Vida	110.802.335	102.437.341
Accidentes	196.780.669	84.014.385
Total provisión para siniestros Ocurredos y no Reportados	<u>307.583.004</u>	<u>186.451.727</u>

Provisiones participación en Beneficios y Extornos

Vida	244.770	244,770
Total Provisiones Técnicas	¢ <u>8.825.345.677</u>	¢ <u>5.636.969.419</u>

18. Impuesto sobre la renta

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente confecciona y presenta la declaración del impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. La tasa del impuesto sobre la renta vigente y aplicable para el período fiscal 2013, 2012 y 2011 fue de un 30% de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía ha presentado pérdidas fiscales por lo que no ha generado impuesto sobre la renta. A Diciembre de 2013 la Compañía cerró el período con utilidades, de las cuales le correspondía pagar Impuesto sobre la renta por la suma de ¢48.925.507.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la compañía mantuvo registrado un activo por impuesto sobre la renta diferido por la suma de ¢75.878,448 derivado de los gastos de organización e instalación que la empresa trasladó a resultados del período 2010 de acuerdo con la NIC 38 y que para efectos fiscales se podrán utilizar como un crédito fiscal en los siguientes cinco años. A partir del periodo 2013 se empezó a utilizar parte de ese diferido según se muestra en el siguiente detalle:

Gastos de organización e instalación	¢ 252.928.160
Tasa de impuesto	30%
Impuesto de renta diferido	¢ <u>75.878.448</u>
Menos:	
Impuesto Periodo 2013	¢ <u>48.925.507</u>
Impuesto de renta diferido al 31 Diciembre 2013	¢ <u>26.952.941</u>
Menos:	
Impuesto Periodo 2014	¢ <u>70.369.729</u>
Impuesto de renta diferido al 31 Diciembre 2014	¢ <u>0</u>

19. Sociedades deudoras y acreedoras de seguros y fianzas.

Corresponde a las sumas por cobrar y obligaciones por pagar a la compañía reaseguradora, que se deriva de la participación proporcional en los siniestros y las primas por reaseguro cedido respectivamente. Al 30 de Setiembre el detalle es:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta corriente por seguros y fianzas		
Obligaciones con sociedades de reaseguros y reafianzamiento con reaseguradoras	<u>7.703.175.266</u>	<u>6.475.000.342</u>
Total obligaciones con reaseguradoras	¢ <u>7.703.175.266</u>	¢ <u>6.475.000.342</u>

20. Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

El saldo de la cuenta está integrado por la suma de las siguientes partidas:

- i. Obligaciones con asegurados: corresponde a la suma recibida de parte de asegurados y/o intermediarios, acreditados como primas en depósito, que serán aplicadas en la cancelación de próximos vencimientos de primas. El saldo al 30 de Setiembre es de ¢84.460.356 (¢128.652.814 en el 2014).
- ii. Obligaciones con intermediarios: representa la provisión de las comisiones adeudadas a los intermediarios, sobre el monto de las primas no devengadas. El saldo al 30 de Setiembre es de ¢999.727.410 (¢609.062.121 en el 2014).

21. Otros Pasivos

El detalle de la partida de Otros Pasivos al 30 de Setiembre de 2015 es el siguiente:

Comisiones diferidos de contratos de Reaseguro	<u>422.656.245</u>	<u>0</u>
Total Otros Pasivos	¢ <u>422.656.245</u>	¢ <u>0</u>

22. Capital Social

Las entidades aseguradoras están en la obligación de cumplir en todo momento con el requisito de capital de mínimo de funcionamiento, conforme a lo establecido en la Ley Reguladora del Mercado de Seguros de Costa Rica, dicho capital mínimo se estableció en tres millones de unidades de desarrollo para la actividad de riesgos generales, según la ley mencionada.

Al 30 de Setiembre de 2015, el capital social de la compañía está compuesto por 3.750.000 unidades de desarrollo representado por 3,750 acciones comunes y nominativas de mil unidades de desarrollo cada una. El capital social pagado al 30 de Setiembre 2015 corresponde a la suma de ¢2.688.426.070.

Al 30 de Setiembre de 2015, la Compañía mantiene un capital de 3.750.000 unidades de desarrollo, representado por 3.750 de acciones comunes y nominativas de una unidad de desarrollo cada una

íntegramente suscritas y pagadas, las cuales corresponden en un 76% a la empresa Del Istmo Re., Compañía de Reaseguros, Inc. con sede en la ciudad de Panamá, Panamá y un 24% a la Cooperativa Nacional de Educadores R.L. con sede en San José, Costa Rica, siendo esta una cifra mayor a la establecida por la Normativa del CONASSIF que debe mantener la Compañía.

22.1 Requerimiento de capital de solvencia.

La Compañía como entidad aseguradora debe mantener, en todo momento, un capital base suficiente que permita cubrir el requerimiento de capital de solvencia (RCS) definido en el “Reglamento sobre la solvencia de entidades aseguradoras y reaseguradoras”.

El requerimiento de capital de solvencia total será igual a la suma lineal de los siguientes requerimientos de capital individuales:

- Riesgo General de Activos.
- Riesgo Operativo.
- Riesgo de Seguros Personales.
- Riesgo de Seguros Generales.
- Riesgo de Reaseguro Cedido.

El 100% del requerimiento de capital establecido en el inciso e) del “Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguro y Reaseguro” y al menos el 30% del resto de requerimientos, estará respaldado por valores que cumplan el régimen de inversión para la cobertura de provisiones técnicas.

23. Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 30 de Setiembre de 2015 la Compañía cuenta con aportes patrimoniales extraordinarios por la suma de ₡1.362.955.611 (₡1.362.955.611 en el 2014) los cuales corresponden a aportes realizados por los socios para la operación de la empresa, los cuales al 30 de Setiembre de 2015 se encuentran no capitalizados. Por disposición de la Superintendencia General de Entidades Financieras, las aportaciones de socios no se pueden registrar en forma directa como incrementos al capital social hasta tanto no se autorice el mismo por parte de dicha entidad. Por tanto las aportaciones adicionales se deben registrar como aportes patrimoniales no capitalizados.

24. Ingresos por primas

El detalle de la partida de ingresos por primas al 30 de Setiembre es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Primas netas de extornos, Seguros Generales		
Seguro directo, pérdidas pecuniarias	₡ 1.008.972.233	₡ 614.291.496
Seguro directo, Otros daños a los bienes	4.131.701	0
Total Primas netas, Seguros Generales	<u>1.013.103.934</u>	<u>614.291.496</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**(Compañía costarricense)****Notas a los Estados Financieros****Al 30 de Setiembre de 2015***(expresados en colones costarricenses)***Primas netas de extornos, Seguros Personales**

Seguro directo, Vida	3.897.480.080	2.706.028.877
Seguro directo, Accidentes Personales	3.810.489.645	3.920.772.790
Seguro directo, Gastos Médicos	2.188.406.016	0
Total primas netas, Seguros Personales	9.896.375.740	6.626.801.667
Total ingresos por primas	¢ 10.909.479.674	¢ 7.241.093.163

25. Ingresos por Comisiones y Participaciones

El detalle de la partida de ingresos por Comisiones y Participaciones al 30 de Setiembre es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos Comisiones y participaciones, Grales		
Seguro directo, Pérdidas pecuniarias	¢ 525.521	¢ (20.859.122)
Total, Seguros Generales	525.521	(20.859.122)
Ingresos Comisiones y participaciones, Pers.		
Seguro directo, Vida	186.289.017	331.728.202
Seguro directo, Accidentes Personales	58.449.338	145.441.343
Seguro directo, Gastos Médicos	126.398.268	0
Total, Seguros Personales	371.136.623	477.169.545
Total ingresos por Comisiones y Participaciones	¢ 371.662.143	¢ 456.310.423

26. Ingresos y gastos financieros

Al 30 de Setiembre de 2015 los ingresos y gastos financieros se detallan de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos financieros		
Disponibilidades	¢ 3.611.541	¢ 4.013.695
Inversiones en instrumentos financieros	99.826.456	116.159.363
Diferencial cambiario	104.472.074	190.305.880
Otros Ingresos Financieros	20.888.936	
Total Ingresos financieros	¢ 228.799.007	¢ 310.478.938
Gastos financieros		
Diferencial cambiario	77.572.906	50.971.101
Total gastos financieros	¢ 77.572.906	¢ 50.971.101

27. Gastos de administración Técnicos

Al 30 de Setiembre del 2015 los gastos de administración se detallan de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de Administración		
Gastos de personal	¢ 416.769.118	¢ 415.988.444
Gastos de infraestructura	98.299.861	101.280.863
Gastos generales	62.644.944	51.100.659
Gastos de movilidad y comunicaciones	45.738.307	45.598.134
Gastos por servicios externos	179.099.446	97.581.858
Total gastos de administración	¢ <u>802.551.676</u>	¢ <u>711.549.958</u>

28. Ingresos y gastos por ajustes en las provisiones técnicas

Comprende los ajustes realizados por variaciones en la provisión de prima no devengada y la porción cedida en reaseguro. El detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso por ajustes a las provisiones técnicas	¢ <u>76.836.717.405</u>	¢ <u>3.361.636.176</u>
Gasto por ajustes a las provisiones técnicas	¢ <u>77.447.866.420</u>	¢ <u>4.416.350.441</u>

29. Indicadores de rentabilidad

De acuerdo con lo establecido en el artículo 3, anexo 5, del Acuerdo SUGEF 31-04 *Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*, seguidamente se presentan los indicadores de rentabilidad de la Compañía al 30 de Junio de 2015:

		<u>2015</u>		<u>2014</u>	
ROE	Utilidad (pérdida) neta	¢ <u>262.256.758</u>	6.47%	¢ <u>329.678.611</u>	8.14%
	Capital contable	¢ <u>4.051.381.681</u>		¢ <u>4.051.381.681</u>	
ROA	Utilidad (pérdida) neta	¢ <u>262.256.758</u>	1.14%	¢ <u>329.678.611</u>	1.89%
	Activo total	¢ <u>23.016.349.983</u>		¢ <u>17.432.159.526</u>	

30. Administración integral de riesgos

La Compañía debe identificar, comprender, y administrar los riesgos significativos que enfrenta. El objetivo de un sistema de administración de riesgos efectivo y prudente es identificar y comparar contra los límites de tolerancia al riesgo la exposición al riesgo de la aseguradora sobre una operación continua a efecto de indicar riesgos potenciales tan pronto como sea posible.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2015

(expresados en colones costarricenses)

En función de lo anterior, se deben implementar las herramientas necesarias para identificar riesgos genéricos y con sistemas de medición, que les permitan conceptualizar, cuantificar y controlar estos riesgos en el ámbito institucional.

La entidad aseguradora buscará controlar como mínimo los siguientes riesgos generales de las actividades financieras:

- a. Riesgo de liquidez
- b. Riesgo de mercado
- c. Riesgo de crédito
- d. Riesgo operacional

A continuación se presenta en detalle las medidas implementadas por la Compañía, con el objetivo de medir y cuantificar los riesgos indicados anteriormente:

Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones en valores, cartera de crédito vigente, cuentas por cobrar, bienes adjudicados y activos fijos) y pasivos (depósitos de exigibilidad inmediata, depósitos a plazo, préstamos interbancarios y cuentas por pagar) más líquidos.

Para cubrir el riesgo de liquidez, como parte de la política de inversión de la Compañía, parte de sus recursos económicos se mantienen en cuentas bancarias (a la vista) e invertidos a corto plazo con vencimientos no mayores a 60 días, con el objetivo de disponer de estos de forma inmediata y hacer frente a eventuales erogaciones no planificadas. Al 30 de Junio 2015 estos fondos se componen de la siguiente forma:

Detalle	2015	2014
Efectivo y Fondos disponibles	₡ 1.985.265.098	₡ 569.552.446
Total recursos a 60 días	₡ 1.985.265.098	₡ 569.552.446

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado está definido como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo tales como tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc. y la medida que éstos cambios afecten los ingresos de la compañía o bien sus instrumentos financieros.

La adecuada administración de éste riesgo debe permitir analizar y dar seguimiento a éstos factores de riesgo, y determinar cómo afectan su portafolio de inversiones, así como medir su grado de sensibilidad a los cambios en éstos factores.

En el reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros, se establece el requerimiento de capital por riesgo de precio (VeR), a la fecha de los presentes estados financieros, este requerimiento de capital alcanzó la suma de ₡72.9 millones, que representa 1,68% del valor de mercado del total del portafolio de inversiones.

El resultado obtenido indica, que la Compañía mantiene control desde el punto de vista de riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la posibilidad de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si la contraparte incumpliera sus obligaciones para con la empresa. La Compañía deberá controlar la exposición, la calidad de la contraparte y las circunstancias del mercado o industria, así como determinar el valor de recuperación de los instrumentos financieros o contratos en evaluación.

Riesgo operacional

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por factores humanos o externos, resoluciones administrativas o judiciales adversas, fraudes o robos. Comprende entre otros el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

Sobre el riesgo tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, aplicaciones, redes, y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de seguros hacia los clientes de la institución.

Sobre el riesgo legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleve a cabo, o por el desconocimiento de funcionarios y/o empleados de las disposiciones legales y administrativas aplicables.

La administración del riesgo legal requiere adecuar las políticas y procedimientos a las disposiciones legales variantes. El adecuado control de este riesgo requiere mantener actualizada una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos, así como aquellos casos en donde las resoluciones judiciales o administrativas sean desfavorables.

Se debe desarrollar un reporte de estimación de pérdidas potenciales, con el fin de evaluar la probabilidad de resolución en los litigios en donde la institución participe como actora o demandante, de forma tal que proporcione una medida de las posibles pérdidas.

31. Administración de Riesgos de Seguros

La posibilidad de que el riesgo asegurado mediante un contrato de seguro se convierta en reclamo es parte del riesgo de seguros que tienen las compañías aseguradoras.

Dicho riesgo siempre está implícito dentro de la operación y no es estimable en términos de tiempo y cantidad, pues siempre existirá la posibilidad de que los reclamos y pago de beneficios complementarios ocurran en cualquier momento y sean superiores a las cifras estimadas en las reservas técnicas.

Existen factores que pueden incrementar los niveles de riesgo tales como tipo de población asegurada, aspectos geográficos, diversificación del riesgo, condiciones socio-económicas, etc. Para ello las empresas aseguradoras establecen los mecanismos necesarios para realizar mediante la selección del riesgo los perfiles que asignará a cada producto como el fin de estimar la tasa de mortalidad y por ende la probabilidad de ocurrencia de los siniestros.

Bases Técnicas

Las compañías de seguros tienen la potestad de distribuir su riesgo mediante el reaseguro con el fin de disminuir su riesgo frente al asegurado y por ende la pérdida probable.

La transferencia de este riesgo, implica también la cesión de primas que la compañía cede al reasegurador, las cuales deberán mostrarse en el estado de resultados en forma neta de extornos y cancelaciones.

La aseguradora tiene actualmente suscrito un contrato de reaseguro con compañías reaseguradoras del exterior con las cuales comparte el riesgo asegurado y por ende las primas cobradas por dicho concepto.

Cálculo de Reservas

Las reservas se calculan de acuerdo con lo establecido en el reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros emitido por la Superintendencia General de Seguros, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión.

Concentración de Riesgos

Por tratarse de pólizas del ramo de seguros personales no existe concentración alguna que represente mayores riesgos de seguro.

32. Contingencias

(a) Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuestos que se presenten de los cuatro últimos años están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios, las autoridades fiscales están facultadas para determinar la cuantía de las obligaciones fiscales atendiendo la realidad económica de las transacciones y no la forma jurídica.

Consecuentemente, la compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por gastos no aceptados para fines fiscales o ingresos gravables que pudieran determinar las autoridades fiscales, y sobre cualquier activo que se pueda ver afectado por esta situación.

a) Cargas sociales

Las remuneraciones pagadas están sujetas a revisión por parte de Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS). Los criterios utilizados para la determinación de las remuneraciones sujetas a cargas sociales adoptadas por la compañía pueden diferir de aquellos que aplican las autoridades de la CCSS, quienes aplican criterios muy amplios en la definición de lo que son pagos a empleados afectos a cargas sociales.

33. Revelaciones que no son de aplicación en estos estados financieros

De acuerdo con lo establecido en el artículo 3 del Acuerdo SUGEF 31-04 Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, cierta información no está siendo revelada en los estados financieros de la Compañía por no ser de aplicación para ésta. Entre tal información se encuentra:

- Número de sucursales
- Número de cajeros electrónicos.
- Utilidad neta por acción.
- Cartera de crédito comprada por la entidad.
- Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.
- Depósitos de clientes a la vista y a plazo.
- Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos.
- Nota sobre fideicomisos y comisiones de confianza.
- Notas sobre la situación del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo creado mediante Ley 8634 Ley Sistema Banca para el Desarrollo.
- Notas sobre la situación del fondo de Crédito para el Desarrollo creado mediante Ley 8634 Ley Sistema de Banca para el Desarrollo. Calce de plazos para activos y pasivos de acuerdo con el Manual de Información del Sistema Financiero.
