

Aseguradora
del Istmo



Estados Financieros Intermedios

No Auditados

Al 31 de Marzo del 2017



Estados Financieros Intermedios No Auditados

Al 31 de Marzo del 2017

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	9



Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Marzo del 2017

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2017	2016		Nota	2017	2016
ACTIVO				PASIVO		28.657.465.368	23.756.930.819
Disponibilidades	5	6.163.420.766	5.205.474.235	Cuentas por pagar y provisiones		887.308.529	654.483.745
Efectivo		250.000	250.000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	15	887.308.529	654.483.745
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		5.877.740	5.871.319				
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		6.157.293.026	5.199.352.916	Provisiones técnicas		14.184.880.310	10.859.888.335
				Provisiones para primas no devengadas	16	10.418.738.162	8.297.306.044
Inversiones en instrumentos financieros	6	3.011.603.958	3.081.368.145	Provisiones para Siniestros Reportados		3.071.406.361	2.052.602.507
Inversiones disponibles para la venta		2.993.177.814	3.067.891.809	Provisiones para Siniestros Ocurrecidos y no reportados		694.735.787	509.735.014
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		18.426.144	13.476.336	Provisiones part. En Beneficios y extornos		-	244.770
				Cuentas Acreedoras y Deudoras por Op. Reaseguro		10.422.663.154	9.789.457.714
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		11.594.066.447	9.863.482.673	Cuentas Acreedoras y Deudoras por Reaseguro	18	10.422.663.154	9.789.457.714
Primas por cobrar	7	11.629.961.711	9.841.696.878	Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	19	2.007.831.352	1.593.811.708
Impuesto sobre la renta diferido	17	-	6.124.427	Obligaciones con asegurados		55.190.953	94.037.243
Otras Cuentas por Cobrar		39.071.761	84.981.427	Obligaciones con agentes e intermediarios		1.952.640.400	1.499.774.465
(Estimación por deterioro de Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar)		(74.967.024)	(69.320.059)				
				Otros Pasivos	20	1.154.782.023	859.289.317
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		-	-	Ingresos Diferidos		1.154.782.023	859.289.317
Cuenta corriente por Seguros y Fianzas		-	-				
				PATRIMONIO		5.320.289.345	4.532.858.812
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		11.344.049.871	8.674.250.618	Capital social y capital mínimo funcionamiento	21	2.688.426.070	2.688.426.070
Primas no Consumidas, Seg. Generales		1.124.887.337	776.815.717	Capital pagado		2.688.426.070	2.688.426.070
Primas no Consumidas, Seg. Personales		6.954.414.539	5.657.265.681				
Prestaciones, Seg. Generales		1.948.338.516	1.110.504.322	Aportes patrimoniales no capitalizados	22	1.501.944.025	1.501.944.025
Prestaciones, Seg. Personales		1.316.409.479	1.129.664.898	Aportes para incrementos de capital		1.501.944.025	1.501.944.025
Bienes muebles e inmuebles	9	117.089.720	80.318.027	Ajustes al patrimonio		(46.380.783)	12.913.770
Equipos y mobiliario		86.459.004	78.320.373	Ajustes al valor de los activos		(46.380.783)	12.913.770
Equipos de computación		182.834.667	127.716.973				
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles		(152.203.951)	(125.719.319)	Reservas Patrimoniales		89.885.696	38.341.755
				Reserva Legal		89.885.696	38.341.755
Otros activos		1.747.523.950	1.384.895.933	Resultados acumulados de ejercicios anteriores		817.989.097	100.918.706
Gastos pagados por anticipado	10	81.815.987	98.990.263	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		817.989.097	100.918.706
Cargos diferidos	11	1.571.800.787	1.171.012.419				
Bienes diversos	12	10.162.555	13.966.894	Resultado del periodo		268.425.240	190.314.486
Activos Intangibles	13	74.672.441	90.033.211	Utilidad neta del periodo		268.425.240	190.314.486
Otros activos restringidos	14	9.072.180	10.893.146				
TOTAL ACTIVO		¢ 33.977.754.713	¢ 28.289.789.631	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 33.977.754.713	¢ 28.289.789.631

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)

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

Kevin Lucas Holcombe
Gerente General

Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno

Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2017
(Cifras en colones exactos)

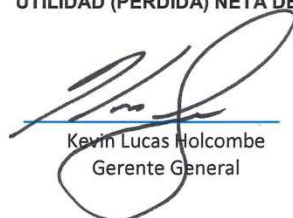
	Nota	2017	2016
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		5.518.015.134	5.399.591.185
INGRESOS POR PRIMAS	25	4.271.651.858	4.454.570.683
Primas netas de extornos y anulaciones, Seguros Generales		392.169.481	548.620.217
Primas netas de extornos y anulaciones, Seguros Personales		3.879.482.378	3.905.950.466
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	26	598.852.306	473.347.770
Comisiones y participaciones, Seguros Generales		88.598.334	66.226.755
Comisiones y participaciones, Seguros Personales		510.253.972	407.121.015
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		647.510.970	471.672.732
Siniestros y Gastos Recuperados, Seguros Generales		256.411.344	89.835.637
Siniestros y Gastos Recuperados, Seguros Personales		391.099.626	381.837.095
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		5.238.198.994	4.996.218.429
GASTOS POR PRESTACIONES		801.336.839	558.148.480
Prestaciones Pagadas - Seguros Generales		270.125.606	95.670.925
Prestaciones Pagadas - Seguros Personales		531.211.233	462.477.555
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		661.971.215	535.056.418
Comisiones pagadas - Seguros Generales		104.060.046	81.426.754
Comisiones pagadas - Seguros Personales		557.911.169	453.629.664
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS	27	431.378.466	313.625.549
Gastos de personal técnicos		225.417.891	153.767.163
Gastos por servicios externos técnicos		117.339.890	86.226.276
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		19.367.701	15.828.775
Gastos de infraestructura técnicos		41.145.114	35.343.651
Gastos generales técnicos		28.107.871	22.459.684
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		3.343.512.473	3.589.387.982
Primas cedidas, Seguros Generales		307.019.491	472.202.826
Primas cedidas, Seguros Personales		3.036.492.982	3.117.185.156
VARIACION +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		183.200.780	3.008.355
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		6.184.280.701	3.904.771.674
Ajustes a las provisiones técnicas	28	6.184.280.701	3.904.771.674
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		6.001.079.921	3.901.763.319
Ajustes a las provisiones técnicas	28	6.001.079.921	3.901.763.319
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		463.016.920	406.381.111
INGRESOS FINANCIEROS	29	233.923.446	92.611.421
Ingresos financieros por disponibilidades		656.763	1.228.337
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		49.437.971	41.757.475
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		183.828.712	44.077.588
Otros Ingresos Financieros		-	5.548.021
GASTOS FINANCIEROS	29	56.077.162	30.209.709
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		56.077.162	30.209.709
SUBTOTAL RESULTADO FINANCIERO		177.846.284	62.401.712
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		640.863.204	468.782.823

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

Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2017

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2017	2016
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		9.382.721	21.286.309
Disminución de provisiones para Primas vencidas		9.382.721	21.286.309
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		1.687.571	-
Otros ingresos operativos		1.687.571	-
GASTOS POR ESTIMACION DETERIORO DE ACTIVOS		4.230.829	-
Gasto Estimación de Deterioro Cartera de Cuentas por Cobrar		4.230.829	-
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		298.606.497	299.754.645
Comisiones por servicios		-	-
Otros gastos operativos		298.606.497	299.754.645
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(291.767.034)	(278.468.336)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		349.096.170	190.314.486
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		80.670.930	-
Impuesto sobre la renta		80.670.930	-
Reserva Legal		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES		268.425.240	190.314.486
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO		268.425.240	190.314.486


 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 período terminado al 31 de Marzo del 2017
(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 2015	19 / 20	2.688.426.070	1.362.955.611	14.252.250	19.181.988	100.918.706	4.185.734.626
Resultados del Período						717.070.390	717.070.390
Reserva Legal					19.159.767		19.159.767
Ajustes al Patrimonio				-63.149.731			-63.149.731
Capital Pagado Adicional			138.988.414				138.988.414
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	19 / 20	2.688.426.070	1.501.944.025	-48.897.481	38.341.755	817.989.097	4.997.803.466
Resultados del Período						268.425.240	268.425.240
Reserva Legal					51.543.941		51.543.941
Ajustes al Patrimonio				2.516.698			2.516.698
Capital Pagado Adicional			0				0
Saldo al 31 de Marzo del 2017	19 / 20	2.688.426.070	1.501.944.025	-46.380.783	89.885.696	1.086.414.336	5.320.289.345



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



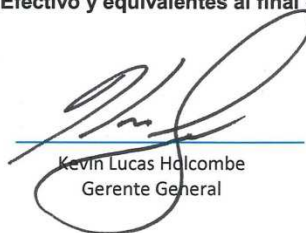
Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período terminado al 31 de Marzo del 2017
(Cifras en colones exactos)

	Nota	2017	2016
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación</u>			
Resultados del período		268.425.240	388.667.989
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		22.430.662	80.467.380
Depreciación de bienes muebles e inmuebles	11	8.537.014	27.564.034
Amortizaciones	12-14	13.893.649	52.903.347
Variación en los activos (aumento), o disminución		(1.573.344.361)	(10.619.405.214)
Valores Negociables	6.1	1.680.902.753	(2.142.726.639)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	9 / 10	(886.198.070)	(4.041.317.014)
Productos por cobrar	6.2	(1.524.490)	8.099.946
Participación del reaseguro en las provisiones	2.12	(2.307.946.931)	(2.521.525.419)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		-	(1.430.732.277)
Otros activos	12-15	(58.577.623)	(491.203.810)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		5.170.759.020	9.726.356.133
Cuentas por pagar y provisiones	16	127.555.517	237.645.737
Provisiones técnicas	18	3.151.366.088	4.116.538.530
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	19	1.878.605.461	4.818.519.594
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	20	13.231.954	553.652.273
Otros pasivos		-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		3.888.270.560	(423.913.711)
<u>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</u>		(47.082.485)	(42.349.316)
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	11	(47.082.485)	(42.349.316)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(47.082.485)	(42.349.316)
<u>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</u>		65.664.064	54.503.220
Aportes de capital recibidos en efectivo	21 - 22	-	-
Ajustes al valor de los activos		65.664.064	54.503.220
Pérdida Acumulada año anterior		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		65.664.064	54.503.220
Aumento neto en efectivo y equivalentes		3.906.852.139	(411.759.807)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		5.205.474.235	400.933.459
Efectivo y equivalentes al final del año	5	6.163.420.766	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 31 de marzo de 2017 y 2016 Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. cuenta con 23 y 19 funcionarios respectivamente.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

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). Dicha normativa tiene por objeto regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conformadas por las propias NIIFs, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y sus respectivas interpretaciones (interpretaciones SIC y CINIIF).

El CONASSIF emitió la *Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE, y a los Emisores no Financieros* ("la Normativa") en la que se establecen las políticas contables que deben ser utilizadas en los casos en que las NIIFs incluyen un tratamiento alternativo. Además, ciertas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras antes citadas, cuyo tratamiento puede diferir de las bases de reconocimiento, medición y divulgación establecidas por las NIIFs.

La Normativa definió las NIIFs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007 (sin permitirse la adopción anticipada de una norma que lo prevea); con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el Capítulo II de la Normativa.

De forma supletoria, para los aspectos no previstos en la Normativa, deben aplicar las NIIFs en vigencia emitidas por el IASB o bien los principios de contabilidad generalmente aceptados por el Instituto Americano de Contadores Públicos (AICPA), mientras éstas últimas no contravengan el marco conceptual de las NIIFs. Finalmente, la Normativa establece que se requiere la autorización previa del CONASSIF con respecto a la emisión de nuevas NIIFs o interpretaciones emitidas por el IASB, así como tratamientos contables adoptados de manera supletoria.

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 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los 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.

Según lo establecido en el Reglamento sobre Valoración de Instrumentos Financieros, emitido por la SUGEVAL y de aplicación para todos los entes supervisados por el CONASSIF, el valor razonable de una inversión es determinado utilizando técnicas de valuación debidamente aprobadas y registradas ante la SUGEVAL o equivalente en el extranjero.

Normalmente estas técnicas son registradas por un proveedor de precios. Tales técnicas deberían reflejar el precio de valoración que es el precio de mercado o teórico obtenido con base en los algoritmos, criterios técnicos y estadísticos y en modelos de valuación, para cada uno de los instrumentos financieros. Este precio se debe obtener de las observaciones de los mercados organizados. Ante la ausencia de tales observaciones pueden utilizarse otros procedimientos entre los que incluyen, pero no se limitan a, 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 utilizado por parte de la administración, en la medición de instrumentos financieros, es determinado con base en los precios provistos por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S. A. (PIPCA).

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

3.7 Activos financieros

3.7.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de la normativa SUGEF 34-02, son clasificables como: cuentas por cobrar, inversiones mantenidas para negociar, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La normativa SUGEF 34-02 establece los criterios para la clasificación de estos instrumentos. En cumplimiento con lo estipulado anteriormente, la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción (comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejeros, intermediarios y distribuidores, entre otros), excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Además del efectivo, los activos financieros de la Compañía incluyen inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, comisiones, primas y cuentas por cobrar.

3.7.2 Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Las comisiones, primas y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las comisiones, primas y cuentas por cobrar son medidas por la Compañía al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Activos financieros disponibles para la venta

Indistintamente de las intenciones de la Compañía, según la normativa SUGEF 34-02, estos activos están conformados por las inversiones en instrumentos, distintas de las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos, que son mantenidos intencionalmente por la Compañía.

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.

3.7.3 Deterioro de activos financieros

La normativa SUGEF 34-02 establece los parámetros para la determinación de las estimaciones por deterioro de las primas vencidas.

En relación con los otros activos financieros, la Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Si, en un subsecuente periodo, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta

Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta haya sido reconocido directamente como otro resultado integral y exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida directamente en otro resultado integral es eliminada por la Compañía del mismo y reconoce la pérdida en el resultado del periodo, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

El importe de la pérdida acumulada que haya sido eliminado de otro resultado integral y reconocido en el resultado del periodo, es la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del periodo.

La pérdida por deterioro reconocida por la Compañía en los resultados del periodo, que corresponda a la inversión en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta, no es revertida en resultados como consecuencia de un incremento posterior en el valor razonable del instrumento de patrimonio. Tal incremento es reconocido como otro resultado integral.

3.7.4 Baja de activos 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.

3.8 Pasivos financieros

3.8.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar, cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro y obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios.

3.8.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Cuentas y comisiones por pagar

Después del reconocimiento inicial, las cuentas y comisiones por pagar, cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro y obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

3.8.3 Baja de 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 ocurren.

3.9 Participación del reaseguro en las provisiones técnicas

Las participaciones de reaseguro en las provisiones técnicas se reconocen como un activo afectando como contrapartida el ingreso por ajuste a las provisiones técnicas.

3.10 Bienes muebles e inmuebles

Los bienes muebles e inmuebles se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento.

Según la normativa SUGEF 34-02, con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

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. La depreciación comienza a calcularse a partir del mes siguiente de su incorporación.

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

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

Un componente de mobiliario y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

Los gastos de mantenimiento y reparación que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, 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.

3.11 Activos Intangibles

Los activos intangibles de la Compañía, compuestos por software y licencias de software, son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. La Compañía registra como gastos los activos intangibles generados internamente en los resultados del año en que se incurren, excepto los costos de desarrollo que sí son capitalizados.

Las vidas útiles de los activos intangibles, estimada entre 1 y 5 años son definidas como finitas y son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

3.12 Beneficios por terminación de contratos laborales

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.

La Compañía transfiere al Fondo Complementario de Pensiones establecido por ley un 3% de los salarios mensuales pagados a todos sus empleados.

Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Compañía en una liquidación laboral, entre los importes traspasados y la liquidación definitiva calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como un gasto del año en que ocurra.

3.13 Impuesto

3.13.1 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.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta asociado con elementos de otro resultado integral fuera del estado de resultados y lo reconoce en el estado de resultados integral.

3.13.2 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.

3.13.3 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. En aquellos casos en donde el impuesto sobre las ventas no es acreditado, la Compañía incluye el impuesto como parte del gasto o del activo, según corresponda.

3.14 Reconocimiento de ingresos

3.14.1 Ingresos por 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.

3.14.2 Ingresos por comisiones y participaciones

Los ingresos por comisiones y participaciones se reconocen como un ingreso en el momento en que ocurra la transacción de la cesión, afectando como contrapartida las cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro.

3.14.3 Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido

Los ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido se reconocen como un ingreso en el momento en que ocurre, afectando como contrapartida las cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro.

3.14.4 Ingresos financieros

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente.

3.15 Reconocimiento de gastos

3.15.1 Gastos por prestaciones

Los reclamos o prestaciones son originados a partir de la realización del riesgo establecido dentro de las coberturas de los contratos de seguros relacionados. Comprende los siniestros pagados durante el período y sus costos derivados.

Los gastos por prestaciones son registrados en el momento en que son liquidados los mismos. Sin embargo, mediante el registro de las variaciones en las provisiones para siniestros, en el resultado del periodo se presenta únicamente el efecto relacionado a los siniestros realmente ocurridos (devengados) durante el periodo.

3.15.2 Gastos por comisiones y participaciones

El gasto por comisiones y participaciones son registrados como gastos del periodo en el que se incurren. Los gastos por comisiones corresponden a comisiones pagadas a brokers por la intermediación entre la compañía y el cliente para la venta del contrato de seguro.

A partir del periodo 2015, en concordancia con la manera en que son presentados los ingresos por primas, los gastos por comisiones son diferidos a lo largo de la vida útil de la póliza. Esto conlleva al registro de activos por costos de adquisición diferidos.

3.15.3 Gastos de primas cedidas por reaseguros

Los gastos de primas cedidas por reaseguros se reconocen como un gasto en el momento en que ocurre, afectando como contrapartida las cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro.

3.16 Reaseguros

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

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.

3.17 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.

Las provisiones técnicas son reconocidas 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.

Las provisiones se calculan de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros (SUGESE 02-13) emitido por la Superintendencia General de Seguros, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión, las cuales son las siguientes:

1. Provisión para prima no devengada.
2. Provisión por insuficiencia de prima.
3. Provisión de seguros personales.
4. Provisión para siniestros.
5. Provisión para participación en beneficios.
6. Provisión de seguros en los que el riesgo de inversión lo asume el tomador.

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”.

En cada fecha del balance, la Compañía revisa sus riesgos no vencidos y se realiza una prueba de adecuación de pasivos de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGESE para determinar si hay algún exceso general de siniestros esperados sobre las primas no devengadas.

A continuación se detallan los principales conceptos de las provisiones que tienen un efecto material sobre los estados financieros, y que son de aplicación para todo tipo de seguro general y personal de la entidad.

3.17.1 Provisión para prima no devengada:

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 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 base para el cálculo estará constituida por las primas comerciales del ejercicio, deducido el recargo de seguridad. La imputación temporal de la prima se realizará considerando la distribución temporal de la siniestralidad a lo largo del período de cobertura del contrato. Si la distribución de la siniestralidad es uniforme, la fracción de prima imputable se calculará a prorrata, de los días por transcurrir desde la fecha de cierre del ejercicio actual hasta el vencimiento del contrato.

3.17.2 Provisión por insuficiencia de prima:

La provisión para insuficiencia de prima complementará la provisión para prima no devengada cuando esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la aseguradora, correspondientes al periodo de cobertura no transcurrido a la fecha del cálculo. El importe de la provisión por insuficiencia de prima se calcula separadamente para el seguro directo por cada línea o producto comercial. La Compañía debe efectuar un ejercicio para evaluar la suficiencia de las primas tomando como período de referencia los últimos 36 meses y en caso de que se determine una insuficiencia, la Compañía deberá constituir una provisión por insuficiencia de prima.

3.17.3 Provisión para siniestros:

La provisión para siniestros está integrada por: la provisión para siniestros reportados y la provisión para siniestros ocurridos y no reportados.

3.17.3.1 Provisión para siniestros reportados

Las provisiones técnicas de siniestros reportados constituyen fondos reservados por las Compañías de seguros para destinarlos al pago de obligaciones contraídas con los asegurados o beneficiarios. La provisión para siniestros pendientes se basa en el costo final estimado de los reclamos incurridos y conocidos por la entidad, pero no finalizados a la fecha del balance, sean estos formalmente reportados o no.

En el ciclo normal del negocio, pueden presentarse 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 provisión para siniestros reportados 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.

3.17.3.2 Provisión para siniestros ocurridos y no reportados

La Compañía calcula la provisión de siniestros ocurridos y no reportados utilizando una metodología alternativa que consiste en un método de triangulación diferente a lo establecido en el Reglamento de Solvencia, dado que la Compañía no cuenta con la experiencia necesaria de cinco años por lo que utiliza un método simplificado el cual consiste en un método de triangulación al multiplicar el número de siniestros diarios por el plazo promedio de demora y por los costos promedios de los siniestros. 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.

3.17.4 Provisión de participación en los beneficios y extornos:

Esta provisión reflejará el importe de los beneficios que correspondan y el monto de las primas que proceda restituir a los asegurados, tomadores o beneficiarios en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado o rendimiento financiero. Los seguros que garanticen el reembolso de primas bajo determinadas condiciones o prestaciones incluyen en esta provisión las obligaciones correspondientes a dichas garantías, y son calculadas incluyendo en la provisión todas las obligaciones por los contratos susceptibles de dar lugar a las prestaciones citadas y también comprende el importe de las primas a reembolsar o prestaciones a satisfacer imputables al periodo del contrato ya transcurrido a la fecha del cálculo.

3.18 Reserva legal

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.

3.19 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.

3.20 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.

3.21 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.

4.4 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.

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.

4.5 Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, planta y equipo

Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “cargos diferidos” y no como “bienes muebles e inmuebles”

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de Marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

5. Disponibilidades

El detalle de disponibilidades al 31 de marzo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo</u>		
Caja chica	¢ 250,000	¢ 250,000
<u>Depósitos a la vista en entidades financieras del país</u>		
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	5,877,740	5,871,319
Depósitos a la vista en entidades financieras	<u>6,157,293,026</u>	<u>5,199,352,916</u>
	<u>¢ 6,163,420,766</u>	<u>¢ 5,205,474,235</u>

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y depósito a la vista.

6. Inversiones en instrumentos financieros

El detalle de inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones mantenidas para negociar	¢ -	¢ 486,818,189
Inversiones disponibles para la venta	¢ 2,993,177,814	¢ 2,581,073,620
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>18,426,144</u>	<u>13,476,336</u>
	<u>¢ 3,011,603,958</u>	<u>¢ 3,081,368,145</u>

Inversiones disponibles para la venta y mantenidas para negociar

Al 31 de diciembre las inversiones disponibles para la venta y mantenidas para negociar se clasifican de la siguiente forma:

Año 2017

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Monto en colones</u>
Títulos del Estado	UDES	\$ -	¢ 1,421,916,897
Bonos de estabilización monetaria	UDES	-	643,807,097
Fondos de inversión	Colones	-	-
Fondos de inversión	Dólares	-	-
Certificado de depósito a plazo	Colones	-	206,225,335
Certificado de depósito a plazo	Dólares	<u>1,300,848</u>	<u>721,229,107</u>
		<u>\$ 1,300,848</u>	<u>¢ 2,993,177,814</u>

Las inversiones según el tipo de inversión devengan tasas de interés que oscilan entre 2.29% y 4.49%.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de Marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

Inversiones disponibles para la venta

Año 2016

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Monto en colones</u>
Títulos del Estado	UDES	\$ -	¢ 1,438,803,615
Bonos de estabilización monetaria	UDES	-	625,697,519
Fondos de inversión	Colones	-	166,453,043
Fondos de inversión	Dólares	604,035	319,890,852
Certificado de depósito a plazo	Colones	-	357,888,945
Certificado de depósito a plazo	Dólares	299,635	158,683,540
		\$ <u>903,670</u>	¢ <u>3,067,891,809</u>

Las inversiones según el tipo de inversión devengan tasas de interés que oscilan entre 0.67% y 7.07%.

El movimiento de las inversiones desde el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de marzo del 2017 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del período	¢ 2,946,091,897	¢ 4,619,575,459
Adquisiciones	16,002,653,500	71,017,737,124
Ventas y rendiciones	(16,002,653,500)	(72,818,199,609)
Ajuste por cambio en el valor razonable	(47,085,917)	(126,978,923)
Saldo al 31 de marzo	¢ <u>2,993,177,814</u>	¢ <u>2,946,091,897</u>

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta para el 2017 por un monto de ¢(46,380,783) (¢12,913,770: 2016), 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 31 de marzo presenta un saldo de ¢18,426,144 (¢13,476,336: 2016).

7. Primas por cobrar

El detalle de la partida de primas por cobrar al 31 de marzo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Primas por cobrar, Seguros personales	¢ 9,887,878,638	¢ 8,172,085,069
Primas por cobrar, Seguros generales	1,742,083,072	1,079,425,157
Sub-total primas por cobrar	11,629,961,711	9,841,696,878
Otras cuentas por cobrar	39,071,761	84,981,427
	11,669,033,471	9,926,678,305
Menos – Estimación por deterioro de primas	(74,967,024)	(69,320,059)
	¢ <u>11,594,066,447</u>	¢ <u>9,857,358,246</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de Marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

Los plazos de vencimiento de las primas y cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en colones costarricenses, excepto por la suma de \$5,073,575,089 que es recuperable en dólares estadounidenses.

El movimiento de la estimación al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de marzo 2017 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	¢ 74,967,0204	¢ 90,606,368
Importes debitados a la estimación	-	(15,639,344)
Importes acreditados a la estimación	-	-
Saldo al final del año	¢ <u>74,967,024</u>	¢ <u>74,967,024</u>

El saldo de cuentas por cobrar primas al 31 de marzo de 2017 y 2016 incluye las primas anualizadas de las pólizas activas.

8. Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se presenta a continuación:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activo:</u>			
Comisiones, primas y cuentas por cobrar:			
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	Otra parte relacionada	¢ 31,741,223	¢ 142,743,861
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc.	Otra parte relacionada	-	-
Total		¢ <u>31,741,223</u>	¢ <u>142,743,861</u>
<u>Pasivo:</u>			
Cuentas por pagar y provisiones:			
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc. (nota 15)	Otra parte relacionada	¢ -	-
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro:			
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc.	Otra parte relacionada	-	404,645,679
Obligaciones con asegurados en intermediarios:			
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	Otra parte relacionada	<u>116,226,107,90</u>	<u>602,599,262</u>
Total		¢ <u>116,226,107,90</u>	¢ <u>1,007,244,941</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por siniestros y gastos por reaseguro cedido y retrocedido:		
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc.	¢ <u>9,123,911</u>	¢ <u>70,661,503</u>
Ingresos por comisiones y participaciones:		
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc.	¢ -	¢ <u>61,912,615</u>
<u>Gastos</u>		
Primas cedidas por reaseguros y fianzas:		
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc.	¢ -	¢ <u>145,562,567</u>
Gastos por comisiones y participaciones:		
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	¢ <u>39,055,559</u>	¢ <u>33,104,494</u>

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Los ingresos y gastos entre partes relacionadas son efectuadas a precios de mercado normales. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantías, no generan intereses y son recuperables o pagaderas en efectivo. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y son recuperables o pagaderas en dólares estadounidenses, excepto por la suma de ₡631,256,405 en cuentas por cobrar y ₡548,922,693 en cuentas por pagar que son recuperables o pagaderos, respectivamente, en colones costarricenses.

9. Bienes muebles e inmuebles

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

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al 31 de diciembre 2015	₡ 73,007,434	126,076,751	199,084,185
Adiciones	<u>11,783,864</u>	<u>54,781,810</u>	<u>66,565,674</u>
Al 31 de diciembre 2016	84,791,298	₡ 180,858,561	₡ 265,649,859
Adiciones	<u>1,667,706</u>	<u>1,976,106</u>	<u>3,643,812</u>
Al 31 de marzo 2017	₡ <u>86,459,004</u>	<u>182,834,667</u>	<u>269,293,671</u>
Depreciación acumulada:			
Al 31 de diciembre 2015	₡ 30,641,831	89,732,158	120,373,989
Depreciación del año	<u>10,237,065</u>	<u>13,055,884</u>	<u>23,292,949</u>
Al 31 de diciembre 2016	40,878,896	₡ 102,788,042	₡ 143,666,938
Depreciación del año	<u>3,103,716</u>	<u>5,433,297</u>	<u>8,537,013</u>
Al 31 de marzo 2017	₡ <u>43,982,612</u>	<u>108,221,339</u>	<u>152,203,951</u>
Valor en libros:			
Al 31 de diciembre de 2016	₡ <u>43,912,402</u>	₡ <u>78,070,519</u>	₡ <u>121,982,921</u>
Al 31 de marzo de 2017	₡ <u><u>42,476,392</u></u>	₡ <u><u>74,613,328</u></u>	₡ <u><u>117,089,720</u></u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de Marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

10. Gastos pagados por anticipado

El detalle de la partida gastos pagados por anticipado al 31 de marzo de 2017 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros impuestos pagados por anticipado	¢ 78,942,642	¢ 96,170,148
Pólizas de seguro pagadas por anticipado	2,873,345	2,820,115
	<u>¢ 81,815,987</u>	<u>¢ 98,990,263</u>

11. Cargos diferidos

El detalle de la partida de cargos diferidos al 31 de marzo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones diferidas de contratos de seguro y reaseguro aceptado	¢ 1,549,982,929	¢ 1,031,382,583
Mejoras a la propiedad arrendada	21,817,857	8,227,008
	<u>¢ 1,571,800,787</u>	<u>¢ 1,039,609,591</u>

El movimiento de las mejoras a la propiedad arrendada se detalla seguidamente:

	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>
Costo:	
Al 31 de diciembre 2015	¢ 113,268,010
Adiciones	26,939,278
Al 31 de diciembre 2016	<u>140,207,288</u>
Adiciones	-
Al 31 de marzo 2017	<u>¢ 140,207,288</u>
Amortización acumulada:	
Al 31 de diciembre 2015	¢ 105,041,002
Adiciones	6,320,856
Al 31 de diciembre 2016	<u>111,361,858</u>
Adiciones	7,027,573
Al 31 de marzo 2017	<u>¢ 118,389,431</u>
Valor en libros:	
Al 31 de diciembre de 2016	¢ 28,845,430
Al 31 de marzo de 2017	<u>¢ 21,817,857</u>

Los otros cargos diferidos corresponden a las comisiones diferidas que es la porción de las comisiones registradas en forma anualizada, que están pendientes de consumirse a la fecha del cálculo.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

12. Bienes diversos

Se tiene en desarrollo unas aplicaciones de software para implementar los cambios solicitados por la superintendencia a nivel de sistema. Se estima que estas aplicaciones se culminen en el primer trimestre del periodo 2016.

	<u>Software en desarrollo</u>
Costo:	
Al 31 de diciembre 2015	13,499,504
Adiciones	-
Traslados a activos intangibles(nota 13)	<u>2,942,429</u>
Retiros	-
Al 31 de diciembre 2016	¢ 10,557,075
Adiciones	-
Traslados a activos intangibles(nota 13)	-
Retiros	<u>394,520</u>
Al 31 de marzo 2017	¢ <u>10,162,555</u>

13. Activos intangibles

El detalle de la partida de activos intangibles al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Software</u>
Costo:	
Al 31 de diciembre 2015	167,505,609
Adiciones	18,688,481
Traslados de bienes diversos (nota 12)	2,942,429
Retiros	-
Al 31 de diciembre 2016	¢ 189,136,519
Adiciones	7,052,645
Traslados de bienes diversos (nota 12)	-
Retiros	-
Al 31 de diciembre 2016	¢ 196,189,164
Amortización acumulada:	
Al 31 de diciembre 2015	(71,332,645)
Adiciones	<u>(39,932,115)</u>
Retiros	-
Al 31 de diciembre 2016	¢ (111,264,760)
Adiciones	(10,251,963)
Retiros	-
Al 31 de diciembre 2016	¢ <u>(121,516,723)</u>
Valor en libros:	
Al 31 de diciembre de 2016	¢ <u>77,774,661</u>
Al 31 de marzo de 2017	¢ <u>74,672,441</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

14. Otros activos restringidos

El detalle de la partida de otros activos restringidos al 31 de marzo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en garantía		
Entidades privadas	¢ 8,765,538	¢ 10,586,504
Entidades públicas	306,642	306,642
	<u>¢ 9,072,180</u>	<u>¢ 10,893,146</u>

15. Cuentas por pagar y provisiones

El detalle de la partida de cuentas por pagar y provisiones al 31 de marzo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar a partes relacionadas</u>		
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc. (nota 8)	¢ -	¢ -
<u>Cuentas por pagar operativas</u>		
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	170,194,521	111,284,963
4% primas - Cuerpo de bomberos	114,371,570	81,511,310
<u>Provisiones y retenciones</u>		
Provisión 4% primas - Cuerpo de bomberos	414,954,535	388,075,240
Impuesto sobre la renta (nota 17)	80,670,930	-
Impuestos retenidos por pagar	34,847,759	21,972,251
Vacaciones por pagar	23,900,799	25,444,784
Aguinaldo por pagar	17,326,042	11,552,929
Aportaciones patronales por pagar	17,339,778	10,033,980
Aportaciones laborales retenidas por pagar	6,017,641	4,608,288
	<u>¢ 887,308,529</u>	<u>¢ 654,483,745</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en colones costarricenses, excepto por la suma de ¢316,292.134 que es pagadera en dólares estadounidenses.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

16. Provisiones Técnicas

El detalle de la partida de provisiones técnicas al 31 de marzo es el siguiente:

	2017	2016
<u>Provisión para prima no devengada</u>	¢ 10,418,738,162	¢ 8,297,306,044
<u>Primas no devengadas – Seguros personales</u>	9,080,042,416	7,365,733,029
Accidentes y salud	3,277,659,796	2,979,942,204
Vida	3,282,132,577	2,576,863,090
Gastos médicos	2,520,250,043	1,808,927,735
<u>Primas no devengadas – Seguros generales</u>	1,338,695,746	931,573,015
Pérdidas pecuniarias	1,337,537,794	930,564,672
Otros daños a los bienes	1,157,952	1,008,343
 <u>Provisión para siniestros reportados</u>	 3,071,406,361	 2,052,602,507
<u>Siniestros – Seguros personales</u>	1,164,770,169	944,779,312
Accidentes y salud	638,142,710	443,199,034
Vida	339,505,489	296,307,518
<u>Siniestros – Seguros generales</u>		
Gastos médicos	¢ 187,121,970	¢ 205,272,760
<u>Siniestros – Seguros generales</u>	1,906,636,192	1,107,823,194
Pérdidas pecuniarias	1,904,264,751	1,107,823,194
Otros daños a los bienes	1,705,980	-
 <u>Provisión para siniestros ocurridos y no reportados</u>	 694,735,787	 509,735,014
<u>Siniestros – Seguros personales</u>	544,622,930	442,848,775
Accidentes y salud	152,371,964	165,448,032
Vida	166,290,523	185,165,127
Gastos médicos	225,960,441	92,235,616
<u>Siniestros – Seguros generales</u>	150,112,857	66,886,239
Pérdidas pecuniarias	148,689,740	66,886,239
Otros daños a los bienes	1,423,117	-
 <u>Participación en beneficios y extornos</u>	 -	 244,770
Vida	-	244,770
	¢ 14,184,880,310	¢ 10,859,888,336

17. 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 2016 y 2015 fue de un 30% de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Los componentes del impuesto sobre la renta divulgado en el estado de resultados integral se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ -	\$ 6,124,427
Impuesto sobre la renta	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,124,427</u>

18. Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro

Corresponde a las 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 31 de marzo de 2017 y 2016 los saldos ascienden a ₡10,422,663,154 y ₡9,789,457,714, respectivamente.

La Superintendencia General de Seguros (SUGESE), estableció como práctica contable el neteo de las cuentas por cobrar y pagar con el mismo reasegurador a una misma fecha.

19. Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

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

Obligaciones con asegurados e intermediarios: 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 31 de marzo de 2017 es de ₡55,190,953 (2016: ₡94,037,243).

Obligaciones con intermediarios: representa la provisión de las comisiones adeudadas a los intermediarios, sobre el monto de las primas no devengadas. El saldo al 31 de marzo es de ₡1,952,640,400 (2016: ₡1,499,774,465).

El efecto de las comisiones a intermediarios producto de aquellas primas que han sido suscritas pero no facturadas se reconoce en el activo bajo el nombre de "comisiones diferidas sobre primas anualizadas" y en el pasivo "obligaciones con agentes e intermediarios".

20. Otros Pasivos

Los otros pasivos corresponden a las comisiones diferidas de contratos de reaseguro producto de las primas suscritas pero no facturadas asciende al 31 de marzo de 2017 a ₡1,377,830,994 (2016: ₡859,289,317).

21. 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 31 de marzo de 2017 y 2016, 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 31 de marzo 2017 y 2016 corresponde a la suma de ₡2,688,426,070.

21.1 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantenía 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 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. Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 la Compañía cuenta con aportes patrimoniales extraordinarios por la suma de ₡1,501,944,025 los cuales corresponden a aportes realizados por los socios para la operación de la empresa, los cuales al 31 de marzo de 2016 están en proceso de capitalización y registro legal.

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.

23. Ajustes al patrimonio

Esta reserva patrimonial es utilizada para reconocer las ganancias o pérdidas provenientes de la valuación a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta hasta la fecha de su desapropiación y también incluye el impuesto sobre la renta diferido que genera dicha valuación. Al 31 de marzo de 2017 y 2016 el saldo neto de la cuenta asciende a ₡(46,380,783) y ₡12,913,770 originados de los ajustes del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta.

24. Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica en su artículo N.143, de las utilidades netas de cada ejercicio anual, deberá destinarse un cinco por ciento (5%) para la formación de un fondo de reserva legal, obligación que cesará cuando el fondo alcance el veinte por ciento (20%) del capital social. Al 31 de marzo de 2017 y 2016 el importe de la reserva legal es de ₡89,885,696 y ₡38,341,755.

25. Ingresos por primas

El detalle de la partida de ingresos por primas al 31 de marzo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Primas netas de extornos y anulaciones, Seguros generales</u>		
Seguro directo, pérdida pecuniarias	₡ 2,937,894,509	₡ 546,911,984
Seguro directo, otros daños a los bienes	8,730,737	1,708,233
	<u>2,946,625,246</u>	<u>548,620,217</u>
<u>Primas netas de extornos y anulaciones, Seguros personales</u>		
Seguro directo, vida	8,427,553,566	1,644,400,244
Seguro directo, accidentes y salud	5,203,098,491	1,165,931,347
Seguro directo, gastos médicos	3,886,439,481	1,095,618,874
	<u>17,517,091,537</u>	<u>3,905,950,466</u>
	<u>₡ 20,463,716,784</u>	<u>₡ 4,454,570,683</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

26. Ingresos por Comisiones y Participaciones

El detalle de la partida de ingresos por Comisiones y Participaciones al 31 de marzo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos por comisiones y participaciones, No Vida</u>		
Seguro directo, pérdida pecuniarias	¢ 392,169,481	¢ 548,620,217
<u>Ingresos por comisiones y participaciones, Vida</u>		
Seguro directo, vida	1,057,266,539	1,644,400,244
Seguro directo, accidentes y salud	1,207,842,661	1,165,931,347
Seguro directo, gastos médicos	1,614,373,178	1,095,618,874
	<u>3,879,482,378</u>	<u>3,905,950,466</u>
	¢ <u>4,271,651,858</u>	¢ <u>4,454,570,683</u>

27. Gastos de administración

Al 31 de diciembre los gastos de administración se detallan de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Personal	¢ 225,417,891	¢ 153,767,163
Servicios externos	117,339,890	86,226,276
Infraestructura	41,415,114	35,343,651
Generales	28,107,871	22,459,684
Movilidad y comunicaciones	19,367,701	15,828,775
	¢ <u>431,378,466</u>	¢ <u>313,625,549</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>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso por ajustes a las provisiones	¢ 6,184,280,701	¢ 3,904,771,674
Gastos por ajustes a las provisiones	(6,001,079,921)	(3,901,763,319)
Efecto neto en resultados	¢ <u>183,200,780</u>	¢ <u>3,008,355</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

29. Ingresos y gastos financieros

Al 31 de diciembre los ingresos y gastos financieros se detallan de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Disponibilidades	¢ 656,763	¢ 1,228,337
Inversiones en instrumentos financieros	49,437,971	41,757,475
Diferencial cambiario	183,828,712	49,625,609
	<u>¢ 233,923,446</u>	<u>¢ 92,611,421</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Diferencial cambiario	¢ 56,077,162	¢ 30,209,709

30. 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 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retorno sobre el capital (ROE)	6.41%	4.54%
Retorno sobre el activo (ROA)	1.36%	0.67%

31. Administración integral de riesgos

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros, comisiones, primas y cuentas por cobrar, cuentas y comisiones por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

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.

Algunos riesgos son específicos del sector asegurador, tales como el riesgo de suscripción y los riesgos relacionados con la evaluación de las reservas técnicas. Otros riesgos son similares a aquellos de otras instituciones financieras, por ejemplo riesgos de mercado (incluyendo tasas de interés), riesgos operacionales, legales, organizacionales y de conglomerado (incluyendo riesgos de contagio, correlación y de contraparte).

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

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para el manejo de estos riesgos, como se resumen a continuación:

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 31 de marzo de 2017 el saldo de estos fondos es de ₡6,163,420,766 (2016: ₡5,205,474,235).

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 ₡18,253,331 millones, que representa 0.61% (₡15.7 millones, que representa 0.51%: 2016) 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.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2017 y 2016

(cifras expresados en colones costarricenses)

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda de presentación de la Compañía.

En Costa Rica, 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 31 de marzo de 2017, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ₡557.90 y ₡570.72 (₡529.59 y ₡542.23 en el 2016) por US\$1, respectivamente.

El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros. A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activo</u>		
Disponibilidades	\$ 8,764,160	\$ 3,889,233
Inversiones en valores	1,300,848	903,670
Cuentas por cobrar	9,889,239	7,122,249
Total activo financiero	<u>19,954,247</u>	<u>11,915,152</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y comisiones por pagar	12,893,219	7,273,432
Total pasivo financiero	<u>12,893,219</u>	<u>7,273,432</u>
Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros	\$ <u>7,061,028</u>	\$ <u>4,641,720</u>

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su evaluación periódica, depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales o de operación en los países y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra arriba.

Análisis de sensibilidad

El efecto de una variación razonable en los tipos de cambio de + / - % en 2016 de + / - 0.3% en 2015) sobre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de marzo de 2017 y 2016, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia o pérdida por diferencias de cambio de ₡3,427,111 en 2017 (₡2,206,801 en 2016).

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.

La valoración del riesgo de crédito, es parte integrante del cálculo del Requerimiento de Capital, por riesgo de inversión. Para los efectos, este se realiza en apego a la metodología establecida por SUGESE y, el riesgo de crédito al 31 de marzo representa un 1.01% (1.76% en 2016) del total el valor de mercado del portafolio de inversiones, lo cual se encuentra dentro de los parámetros aceptables para la Compañía.

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.

32. 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.

33. 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.

34. Mediciones de valor razonable

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Compañía realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Instrumentos financieros

Como se indica en la nota 31, los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros, comisiones, primas y cuentas por cobrar, cuentas y comisiones por pagar. Por ser instrumentos financieros principalmente con vencimientos a corto plazo, la Administración considera que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables. La divulgación de valor razonable de estos activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado corresponde al nivel 3.

Los instrumentos financieros medidos subsecuentemente al valor razonable, conformados por inversiones disponibles para la venta, son medidos de acuerdo al nivel 2 de la jerarquía mencionada anteriormente. Asimismo para efectos de divulgación, las diferencias entre los valores en libros y razonables de estos instrumentos se consideran de poca importancia relativa.
