

**INFORMACION  
SUMINISTRADA POR  
LA ENTIDAD**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., (“la Compañía”) que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el año y los diez meses terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), y por la estructura de control interno que la Administración considera necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

### *Responsabilidad del Auditor*

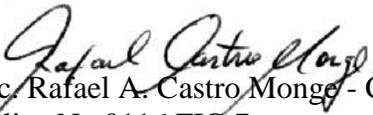
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros no presentan errores u omisiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para nuestra opinión de auditoría.

## *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año y los diez meses terminados a esas fechas de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) que se detalla en la Nota 2 (a).

  
Lic. Rafael A. Castro Monge - C.P.A. No.1795  
Póliza No.0116 FIG 7  
Vence: 30 de setiembre de 2015  
Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000



19 de febrero de 2015

**Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.**  
BALANCES GENERALES  
Al 31 de Diciembre 2014  
(cifras en colones exactos)

	Notas	2014	2013		Notas	2014	2013
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>	1f, 3	<b>58.524.828</b>	<b>30.186.026</b>	<b>OBLIGACIONES CON ENTIDADES</b>		<b>19.507.936</b>	<b>24.237.818</b>
EFFECTIVO		50.000	25.500	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS A PLAZO	10	19.507.936	24.237.818
DEPÓSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS		58.474.828	30.160.526	<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>		<b>71.667.750</b>	<b>20.661.499</b>
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	1g, 4	<b>6.087.936.521</b>	<b>5.743.234.114</b>	CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	1q, 11	53.963.810	20.661.499
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		6.041.724.611	5.667.966.878	IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO	13	17.703.940	-
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		46.211.910	75.267.236	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	1l, 12	<b>525.584.548</b>	<b>225.500.962</b>
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>547.113.912</b>	<b>333.326.354</b>	PROVISIONES PARA PRIMAS NO DEVENGADAS, NO VIDA		196.979.198	58.330.969
PRIMAS POR COBRAR	5	474.446.835	268.120.292	PROVISIONES PARA PRIMAS NO DEVENGADAS, VIDA		279.282.434	167.169.993
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO E IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR	13	64.494.069	65.206.062	PROVISIONES PARA RIESGOS EN CURSO, VIDA		1.750.791	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		8.173.008	-	PROVISIÓN PARA SINIESTROS, NO VIDA	1m	13.190.700	-
<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>70.734.089</b>	<b>-</b>	PROVISIÓN PARA SINIESTROS, VIDA	1m	34.381.425	-
PRIMAS NO CONSUMIDAS, NO VIDA	6	70.734.089	-	<b>SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS</b>	1o,1p, 6	<b>47.733.682</b>	<b>-</b>
<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>	1i,1j, 7	<b>46.564.825</b>	<b>53.319.136</b>	OBLIGACIONES EN CUENTA CORRIENTE CON SOCIEDADES DE REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO		47.733.682	-
EQUIPOS Y MOBILIARIO		24.889.836	24.889.836	<b>OTROS PASIVOS</b>	6	<b>6.768.749</b>	<b>-</b>
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		17.109.203	11.613.424	INGRESOS DIFERIDOS		6.768.749	-
BIENES TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO (DEPRECIACIÓN ACUMULADA BIENES MUEBLES)		31.160.126	31.160.126	<b>PATRIMONIO</b>			
		(26.594.340)	(14.344.250)	<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO</b>		<b>6.033.373.755</b>	<b>5.772.995.373</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>46.169.379</b>	<b>20.338.621</b>	CAPITAL PAGADO	14a	6.033.373.755	5.772.995.373
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		4.497.784	5.415.448	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>		<b>215.692.150</b>	<b>255.788.172</b>
CARGOS DIFERIDOS	8	4.689.800	5.921.203	APORTES PARA INCREMENTOS DE CAPITAL	14b	215.692.150	255.788.172
ACTIVOS INTANGIBLES	9	33.430.583	5.450.758	<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>		<b>11.490.259</b>	<b>2.258.026</b>
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS		3.551.212	3.551.212	AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS	4	11.490.259	2.258.026
				<b>RESERVA LEGAL</b>		<b>2.313.116</b>	<b>-</b>
				RESERVA LEGAL	4	2.313.116	-
				<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		<b>(121.037.599)</b>	<b>-</b>
				(PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES)		(121.037.599)	-
				<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>43.949.208</b>	<b>(121.037.599)</b>
				RESULTADO NETO DEL PERIODO		43.949.208	(121.037.599)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	€	<b>6.857.043.554</b>	<b>6.180.404.251</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	€	<b>6.857.043.554</b>	<b>6.180.404.251</b>

Otras Cuentas de Orden por Cuenta Propia Deudora 15 245.923.572.101 186.030.5

Las notas son parte integral de los estados financieros

  
Feranando Viquez Pacheco  
Sub Gerente General

  
María José Villalobos  
Contadora



  
Luis Fernando Gamboa  
Auditor Interno

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

**Aseguradora Sagikor Costa Rica S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**

Para el año y los diez meses terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(cifras en colones exactos)

	Nota	2014	2013
<b>INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	1t	<b>882.544.584</b>	<b>436.234.608</b>
1. <i>INGRESOS POR PRIMAS</i>			
PRIMAS NETAS DE EXTORNOS Y ANULACIONES, NO VIDA	16	416.244.936	187.761.782
PRIMAS NETAS DE EXTORNOS Y ANULACIONES, VIDA	16	457.391.770	248.472.826
2. <i>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</i>			
COMISIONES Y PARTICIPACIONES, NO VIDA		8.907.878	-
<b>GASTOS POR OPERACIONES DE SEGUROS</b>	1v	<b>312.846.715</b>	<b>24.672.869</b>
1. <i>GASTOS POR PRESTACIONES</i>			
PRESTACIONES PAGADAS, NO VIDA	17	28.479.263	7.280.107
PRESTACIONES PAGADAS, VIDA	17	180.282.721	17.392.762
2. <i>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</i>			
COMISIONES PAGADAS, NO VIDA		5.484.473	-
COMISIONES PAGADAS, VIDA		1.628.156	-
3. <i>GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</i>			
PRIMAS CEDIDAS, NO VIDA	18	96.972.102	-
<b>RESULTADO BRUTO POR OPERACIONES DE SEGUROS (I-II)</b>		<b>569.697.869</b>	<b>411.561.739</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	19	<b>636.196.980</b>	<b>344.232.819</b>
INGRESOS FINANCIEROS POR DISPONIBILIDADES		439.195	4.630.628
INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		209.406.693	206.495.715
GANANCIAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)		426.351.092	74.647.465
OTROS INGRESOS FINANCIEROS		-	58.459.011
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	20	<b>214.844.525</b>	<b>87.828.942</b>
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		2.629.018	4.200.014
PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)		187.646.008	83.628.928
OTROS GASTOS FINANCIEROS		24.569.499	-
<b>UTILIDAD POR OPERACIONES DE SEGUROS</b>		<b>991.050.324</b>	<b>667.965.616</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>		<b>34.666.776</b>	<b>18.205.193</b>
COMISIONES POR SERVICIOS		5.741.113	8.626.225
OTROS GASTOS OPERATIVOS		28.925.663	9.578.968
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	1y, 21	<b>682.554.369</b>	<b>597.446.740</b>
GASTOS DE PERSONAL		319.158.414	204.200.648
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS		180.948.174	130.057.514
GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES		13.740.713	11.402.673
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA		59.391.994	36.891.702
GASTOS GENERALES		109.315.074	214.894.203
<b>UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>273.829.179</b>	<b>52.313.683</b>
<b>INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	22	<b>878.900.953</b>	<b>24.772.112</b>
AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		878.900.953	24.772.112
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	22	<b>1.086.542.761</b>	<b>249.915.055</b>
AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		1.086.542.761	249.915.055
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>66.187.371</b>	<b>(172.829.260)</b>
<b>IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	1w	<b>19.925.047</b>	<b>(51.791.661)</b>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO		19.925.047	(51.791.661)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>46.262.324</b>	<b>(121.037.599)</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros

  
Feranando Viquez Pacheco  
Sub Gerente General

  
María José Villalobos  
Contadora

  
Luis Fernando Gamboa  
Auditor Interno

**Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
 Para el año terminado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013  
 (expresado en colones exactos)

Descripción	Nota	Capital Social	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas Legales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2012		-	-	-	-	-	-
Acciones Comunes	14	5.772.995.373	-	-	-	-	5.772.995.373
Capital Adicional Pagado		-	1.465.455	-	-	-	1.465.455
Capital Común por Registrar en el Registro Público		-	254.322.717	-	-	-	254.322.717
Ajuste por Valuación de las Inversiones Disponibles para la Venta, Neto del Impuesto de Renta		-	-	2.258.026	-	-	2.258.026
Resultado de Período		-	-	-	-	(121.037.599)	(121.037.599)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013		5.772.995.373	255.788.172	2.258.026	-	(121.037.599)	5.910.003.972
Acciones Comunes		220.282.360	-	-	-	-	220.282.360
Capital Común por Registrar en el Registro Público		40.096.022	(40.096.022)	-	-	-	-
Capital Adicional Pagado		-	-	-	-	-	-
Ajuste por Valuación de las Inversiones Disponibles para la Venta, Neto del Impuesto de Renta		-	-	9.232.233	-	-	9.232.233
Reservas legales		-	-	-	2.313.116	(2.313.116)	-
Resultado del Período		-	-	-	-	46.262.324	46.262.324
Saldo al 31 de Diciembre 2014	14	<b>6.033.373.755</b>	<b>5.692.150</b>	<b>11.490.259</b>	<b>2.313.116</b>	<b>(77.088.391)</b>	<b>6.185.780.889</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 Feranando Viquez Pacheco  
 Sub Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 María José Villalobos  
 Contadora

  
 \_\_\_\_\_  
 Luis Fernando Gamboa  
 Auditor Interno

**Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

Para el año y los diez meses terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en colones exactos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Resultados del periodo</b>	<b>46.262.328</b>	<b>(121.037.599)</b>
Depreciaciones y amortizaciones	23.640.598	198.371.533
<b>Variación Neta en los activos (aumento), o disminución:</b>		
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	(46.211.910)	(75.267.236)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	(209.254.411)	(333.326.354)
Otros activos	917.663	(8.966.660)
<b>Variación Neta en los pasivos (aumento), o disminución:</b>		
Amortizaciones a las obligaciones con entidades financieras a plazo	(4.729.883)	(7.284.594)
Otras cuentas por pagar y provisiones	105.508.682	20.661.499
Provisiones técnicas	300.083.587	225.500.962
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación:</b>	<b><u>216.216.654</u></b>	<b><u>(101.348.449)</u></b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(364.525.504)	(5.665.708.852)
Adquisición de mobiliario y equipo y vehículo	(5.495.781)	(67.663.386)
Adquisición de software	(35.198.928)	(7.102.902)
Adquisición de mejoras a la propiedad arrendada	(246.886.900)	(10.119.265)
Retiros a mejoras a la propiedad arrendada	243.946.901	-
Aumento en Costos de organización e instalación	-	(178.177.077)
<b>Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b><u>(408.160.212)</u></b>	<b><u>(5.928.771.482)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	31.522.411
Aporte de capital dado en efectivo	220.282.360	6.028.783.545
<b>Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento</b>	<b><u>220.282.360</u></b>	<b><u>6.060.305.956</u></b>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	<b>28.338.802</b>	<b>30.186.025</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	30.186.026	-
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b><u>58.524.828</u></b>	<b><u>30.186.026</u></b>

**Transacciones que no representaron flujos de efectivo:**

Durante el 2014 se trasladaron de Aportes Patrimoniales no Capitalizados a Capital Social por un monto de ₡40,096,022

Las notas son parte integral de los estados financieros



Feranando Viquez Pacheco  
Sub Gerente General



María José Villalobos  
Contadora



Luis Fernando Gamboa  
Auditor Interno

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

Notas a los estados financieros

**(1) Información general**

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 14 empleados, (7 en el 2013).

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página web: [www.sagicor.cr](http://www.sagicor.cr)

Notas a los estados financieros

(2) Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables

(a) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Para los demás aspectos no previstos en la normativa citada se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

(b) *Base de Medición*

Los estados financieros se presentan sobre la base del costo amortizado o costo histórico, excepto las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable.

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros están expresados en colones costarricenses (¢), moneda de curso legal de Costa Rica.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas de SUGESE, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio para compra por \$1.00 (un) Dólares estadounidenses (\$) fue de ¢533.31, (¢495.01, en el 2013). El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a UD1.00 (una) Unidad de Desarrollo (UD) fue de ¢864.1910, (¢816.6060 en el 2013).

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

(d) *Uso de Estimaciones y Supuestos*

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Notas a los estados financieros

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten. Las principales áreas sujetas a estimaciones y supuestos corresponden a la determinación de las vidas útiles de los activos fijos, la determinación del impuesto sobre la renta corriente y diferida, la determinación de las provisiones de los contratos de seguros y la determinación del valor razonable de sus activos y pasivos financieros.

**Principales Políticas Contables utilizadas:** Las principales políticas contables utilizadas por Aseguradora Sagicor Costa Rica en sus estados financieros se detallan a continuación:

*(e) Moneda Extranjera*

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha de cierre de corte del balance general y los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera y unidades de desarrollo son reflejadas en el estado de resultados.

*(f) Disponibilidades*

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

*(g) Inversiones en Instrumentos Financieros*

Las inversiones en títulos financieros son clasificadas a la fecha de negociación al valor razonable más los costos relacionados a la transacción. Por disposición de la SUGESE los mismos se clasifican como Valores Disponibles para la Venta. Los intereses devengados de los mismos se registran como ingresos.

La ganancia o pérdida neta de los activos del período se reconoce en el período que han surgido.

Notas a los estados financieros

Los valores disponibles para la venta se miden a valor razonable y los cambios en su valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación. Dichos cambios se revelan en el estado de cambios de patrimonio hasta que los mismos sean vendidos, lleguen a su fecha de vencimiento o se determine que una inversión se ha deteriorado en valor.

El valor razonable se ajusta mensualmente con base en el vector de precios contratado con Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPICA), para las inversiones locales y extranjeras.

(h) *Primas por cobrar*

Las primas por cobrar originadas de nuevas pólizas de seguros o de la renovación de las ya existentes se registran inicialmente a su costo histórico y se valoran subsecuentemente a su costo amortizado. Las primas por cobrar se registran por la duración del contrato entre Aseguradora Sagicor Costa Rica y los Tomadores de las pólizas suscritas independientemente del período de facturación.

Las pólizas colectivas de protección crediticia, protección al tarjetahabiente, vida colectiva y protección contra desempleo, pérdidas pecuniarias y bolso protegido, se registran bajo la modalidad de pólizas colectivas declarativas.

(i) *Bienes Muebles*

El mobiliario y equipo están valorados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

Se deprecian según el método de línea recta durante la vida útil estimada del mobiliario y equipo basada en las tasas de depreciación establecidas por el Ministerio de Hacienda en el Reglamento a la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

La vida útil de los activos correspondientes es:

	Vida Útil
Mobiliario y equipo de oficina	10-15 años
Equipo de cómputo	1-5 años
Software	1-5 años
Vehículo	5 años

Notas a los estados financieros

(j) *Mejoras a la propiedad arrendada*

Corresponde al importe de las mejoras efectuadas en inmuebles de terceros arrendados por Aseguradora Sagicor Costa Rica para su uso.

Se amortiza en cuotas mensuales durante el período del contrato del arrendamiento, con un máximo de 5 años, a partir del mes siguiente al que se originó el cargo. Se amortiza según el método de línea recta.

(k) *Provisiones*

Una provisión se reconoce, como resultado de un evento pasado, Aseguradora Sagicor Costa Rica tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para liquidar la obligación.

(l) *Provisiones técnicas*

Aseguradora Sagicor Costa Rica mantiene al 31 de diciembre de 2014 por la naturaleza de sus operaciones a la fecha una provisión de primas no devengadas (PT-1) y una provisión para siniestros (PT-4), además una provisión para siniestros ocurridos y no declarados según lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros vigente.

La provisión PT-1 está constituida por la fracción de las primas directas del ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre del período actual y el final de la cobertura. Dicha provisión se calcula de manera independiente para cada póliza utilizando como base las primas comerciales del seguro menos el recargo de seguridad, si este estuviese establecido en la nota técnica.

La PT-4 representa el importe total de las obligaciones pendientes de la entidad derivadas de los siniestros ocurridos durante el período pero que aún no han sido resueltos, el cálculo de esta provisión se realiza de forma individual para cada siniestro.

Notas a los estados financieros

(m) *Provisión para siniestros*

Según lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros la provisión para siniestros representa el importe total de las obligaciones pendientes de Aseguradora Sagicor Costa Rica, derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cálculo.

La provisión es igual a la diferencia entre su costo total estimado o cierto y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. Dicho costo incluye los gastos imputables a las prestaciones cualquiera que sea el origen, que se puedan producir hasta la total liquidación y pago del siniestro.

La provisión para siniestros está integrada por:

- i) Provisión para siniestros reportados.
- ii) Provisión para siniestros ocurridos y no reportados.

*i) Provisión para siniestros reportados:*

Esta provisión incluye el importe de todos aquellos siniestros ocurridos y declarados antes de la fecha de cálculo. Forman parte de ella los gastos imputables a prestaciones y, en su caso, los intereses de mora y las penalizaciones legalmente establecidas en las que haya incurrido la Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.

*ii) Provisión para siniestros ocurridos y no reportados:*

La provisión para siniestros ocurridos y no reportados se calcula por grupos de riesgos homogéneos y como mínimo por líneas de seguros se debe recoger el importe estimado de los siniestros ocurridos antes de la fecha de cálculo y no declarados en esa fecha.

(n) *Provisión por insuficiencia de prima*

La provisión por insuficiencia de prima complementa a la provisión para prima no devengada en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la entidad aseguradora, correspondientes al periodo de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

Notas a los estados financieros

El importe de la provisión por insuficiencia de prima se calcula separadamente para el seguro directo y para el reaseguro aceptado, por cada línea o producto comercial, según la política aprobada por la entidad.

Para el cálculo de la provisión por insuficiencia de prima los siniestros deben clasificarse por año de ocurrencia. El período de referencia será de tres años hasta la fecha de cálculo, es decir, los últimos 36 meses.

El reglamento establece los siguientes lineamientos para el cálculo:

“Las entidades nuevas que no cuenten con experiencia en Costa Rica, estarán exceptuadas de calcular esta provisión hasta que cuenten con 12 meses de operación en la línea o producto para el cual se calcula esta provisión. A partir de ese momento, las entidades deberán calcular esta provisión tomando como período de referencia, el tiempo acumulado hasta la fecha de cierre de cálculo, hasta completar los 36 meses establecidos.”

(o) *Gasto de Prestaciones*

Aseguradora Sagicor Costa Rica como parte de las obligaciones de sus contratos de seguros debe reconocer un Gasto por Prestaciones equivalente al costo final que se genera para el pago de los reclamos aceptados.

Según el procedimiento contable vigente una vez que se recibe el aviso de siniestro se registra el monto de la indemnización solicitado como una provisión para siniestros pendientes de liquidación. Una vez que Aseguradora Sagicor Costa Rica emite una resolución motivada del mismo, se procede a reclasificar la misma según corresponda. Al 31 de diciembre de 2014 Aseguradora Sagicor Costa Rica ha pagado efectivamente todos los siniestros que ha recibido y que han sido aceptados por la Compañía como válidos, a la fecha se cuenta con una provisión de ¢47,572,125, (¢0 en el 2013) por siniestros reportados y no resueltos.

Notas a los estados financieros

(p) *Reaseguros*

En el curso normal de sus operaciones, Aseguradora Sagicor Costa Rica, suscribe contratos de reaseguro con otras compañías de seguros extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes.

Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Para garantizar la consistencia de esta práctica, Aseguradora Sagicor Costa Rica evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

Aseguradora Sagicor Costa Rica cede reaseguros en el curso normal del negocio para los propósitos de limitar su pérdida potencial a través de la diversificación de sus riesgos. Los acuerdos de reaseguros no relevan a Aseguradora Sagicor Costa Rica de sus obligaciones directas con los tenedores de las pólizas.

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados deberán ser presentados en el estado de resultados y en el balance general de forma neta de extornos y cancelaciones. Las cantidades recuperables de acuerdo a tales contratos son reconocidas en el mismo año que el reclamo relacionado.

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos.

Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados con las pólizas reaseguradas.

Las comisiones en los contratos de reaseguros se registran como ingresos a medida que se ceden las primas.

Notas a los estados financieros

(q) *Vacaciones y Aguinaldo.*

El Código de Trabajo costarricense establece el reconocimiento de un pago adicional a los empleados en el mes de diciembre, que corresponde a una doceava parte de los salarios devengados del trabajador durante el período del 1° de diciembre del año anterior al 30 de noviembre del año en curso. Además, por cada mes de trabajo continuo se le debe otorgar 1 día de vacaciones pagadas a cada trabajador.

Para tal fin, Aseguradora Sagicor Costa Rica ha establecido una provisión, la cual se calcula mensualmente como un 8.33% de aguinaldo y un 3.33% de vacaciones sobre los salarios devengados de cada trabajador.

(r) *Patrimonio*

i. *Reserva legal*

Según disposición de la legislación vigente en el país, Aseguradora Sagicor Costa Rica asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal hasta un máximo equivalente al 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2014 el monto corresponde a ¢2,313,116 (¢0 en el 2013).

ii. *Dividendos*

Los dividendos son reconocidos como pasivo en el período en que su distribución es aprobada por la Junta Directiva.

(s) *Reconocimiento de ingresos y gastos*

La base utilizada para registrar las transacciones es la de acumulación donde las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se reciben o paga dinero y otro equivalente de efectivo.

(t) *Ingresos por Primas*

Los ingresos por primas se registran en el momento en que son expedidas o renovadas por el cliente. Las pólizas de naturaleza declarativas se registran según el período de vigencia del contrato en concordancia con lo establecido en el ítem h (Primas por Cobrar) de esta sección.

Notas a los estados financieros

(u) *Ingresos Financieros*

Corresponden a ingresos por intereses producto de las inversiones en instrumentos financieros y de las disponibilidades. Los ingresos derivados de inversiones se reconocen de la siguiente manera: los intereses son reconocidos sobre una base de proporción de tiempo que toma en cuenta el rendimiento efectivo sobre el activo.

(v) *Gastos por Operaciones de Seguros*

Corresponden a reclamos e indemnizaciones por seguros pagados durante el año.

(w) *Impuesto sobre la Renta*

Aseguradora Sagicor Costa Rica está sujeta al pago del impuesto sobre la renta corriente el cual calcula con base en la utilidad contable conforme a las tasas de renta definidas por la Administración Tributaria.

Se reconoce asimismo el impuesto sobre la renta diferido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. Este ingreso o gasto se presenta como parte del impuesto sobre la renta del período.

(x) *Impuesto sobre Ventas*

El 9 de julio de 2001, se publicó la Ley No.8114 de Simplificación y Eficiencias Tributarias. Esta ley incluyó como parte de las mercancías y servicios gravados con el impuesto sobre las ventas las primas de seguros, excepto las referidas a los seguros de vida, de riesgos de trabajo, de cosechas y de las viviendas de interés social. Este impuesto entró en vigencia a partir del 1° de agosto de 2001.

(y) *Gastos Administrativos y Operativos*

Son reconocidos en el momento en que se recibe el bien o servicio.

Notas a los estados financieros

(z) *Pagos de Arrendamiento*

Los pagos hechos bajo los arrendamientos operativos se contabilizan como un gasto en los resultados del período en que dicho pago se genera. Los activos bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de Aseguradora Sagicor Costa Rica.

Si se incluyen como parte del Balance General los activos fijos en arrendamiento financiero las adquisiciones de Aseguradora Sagicor Costa Rica para el desarrollo de sus labores.

(3) Disponibilidades

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

	2014	2013
Caja Chica	¢ 50,000	25,500
Cuentas corrientes	58,474,828	30,160,526
	<u>¢ 58,524,828</u>	<u>30,186,026</u>

(4) Inversiones en instrumentos financieros

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

	2014	2013
Inversiones disponibles para la venta con vencimientos entre 2014 y 2018	¢ 6,049,089,749	5,682,011,724
Ajuste por valoración de las inversiones	28,441,742	2,258,026
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros	(49,093,193)	(18,395,279)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros	13,286,313	2,092,407
Productos por cobrar	46,211,910	75,267,236
	<u>¢ 6,087,936,521</u>	<u>5,743,234,114</u>

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2014 las inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente manera:

Tipo de inversión	Moneda	Rendimiento	Vencimiento		Monto en US Dólares		Monto en Colones
Bonos de tasa fija	Dólares	2.50%-5.25%	Largo plazo	US\$	6,821,546	¢	3,637,998,911
Certificado de Inversión	Dólares	1.01%- 3.50%	Corto Plazo		885,000		471,979,350
Certificado de Inversión	Colones	4.85%-7.00%	Corto Plazo		121,880		65,000,000
Bonos de tasa fija	UD's	1.50%-2.25%	Largo plazo		3,514,113		1,874,111,488
				US\$	<u>11,342,539</u>	¢	<u>6,049,089,749</u>

Al 31 de diciembre 2013 las inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente manera:

Tipo de inversión	Moneda	Rendimiento	Vencimiento		Monto en US Dólares		Monto en Colones
Bonos de tasa fija	Dólares	2.50%-5.25%	Largo plazo	US\$	3,534,984	¢	1,749,852,158
Certificado de Inversión	Dólares	1.01%-3.50%	Corto plazo		409,000		202,459,090
Bonos de tasa fija	Colones	3.50%-7.20%	Largo plazo		3,567,422		1,758,783,300
Certificado de Inversión	Colones	4.85%-7.00%	Corto plazo		404,634		200,000,000
Bonos de tasa fija	UD's	1.50%-2.25%	Largo plazo		3,581,482		1,770,917,176
				US\$	<u>11,497,522</u>	¢	<u>5,682,011,724</u>

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 es por un monto de ¢11,490,259 y se presenta en la sección patrimonial del balance general (¢2,258,026 en el 2013).

**(5) Primas por Cobrar**

Las primas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 son equivalentes a ¢474,446,835 (¢268,120,292 en el 2013). Las mismas disminuyen y, podrán sufrir modificaciones, según la facturación mensual que corresponde a los registros emitidos por los tomadores de las pólizas. Lo cual corresponde con el tratamiento de pólizas colectivas declarativas; mencionado en el inciso (2.h) de este informe.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2014 las primas por cobrar se detallan como sigue:

		Prima por Cobrar Vida	Prima por Cobrar No Vida	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	165,840,899	102,279,393	268,120,292
Variaciones (netas) del periodo		111,964,892	94,361,651	206,326,543
Saldo al 31 de diciembre del 2014	¢	277,805,791	196,641,044	474,446,835

Al 31 de Diciembre del 2013 las primas por cobrar se detallan como sigue:

		Prima por Cobrar Vida	Prima por Cobrar No Vida	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	-	-	-
Variaciones (netas) del periodo		165,840,899	102,279,393	268,120,292
Saldo al 30 de diciembre del 2013	¢	165,840,899	102,279,393	268,120,292

(6) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas y sociedades acreedoras

Corresponde a las cuentas por cobrar y obligaciones por pagar a la compañía reaseguradora, derivadas de la participación proporcional en los siniestros y en las primas por cobrar por reaseguro cedido respectivamente. Al 31 de diciembre se detallan como sigue:

		2014	2013
Activo			
Primas no Devengadas Incendio y Líneas Aliadas	¢	49,005,760	-
Primas no Devengadas Perdidas Pecuniarias		21,728,329	-
Total Activo		70,734,089	-
Pasivo			
Obligaciones con Reaseguradoras	¢	47,733,682	-
Ingresos Diferidos por Primas Recibidas por Adelantado		6,768,749	-
	¢	54,502,431	-

Notas a los estados financieros

(7) Bienes muebles

Al 31 de diciembre del 2014, los bienes muebles se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Equipos y mobiliario tomado en arrendamiento financiero	Mobiliario y equipo	Vehículos tomados en arrendamiento financiero	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 11,613,424	2,582,366	24,889,836	28,577,760	67,663,386
Adiciones	5,495,779	-	-	-	5,495,779
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17,109,203	2,582,366	24,889,836	28,577,760	73,159,165
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(2,907,481)	(1,004,254)	(2,811,779)	(7,620,736)	(14,344,250)
Gasto por depreciación del año	(2,727,019)	(860,788)	(2,946,731)	(5,715,552)	(12,250,090)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(5,634,500)	(1,865,042)	(5,758,510)	(13,336,288)	(26,594,340)
Valor según libros					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 11,474,703	717,324	19,131,326	15,241,472	46,564,825

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013, los bienes muebles se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Equipos y mobiliario tomado en arrendamiento financiero	Mobiliario y equipo	Vehículos tomados en arrendamiento financiero	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢ -	-	-	-	-
Adiciones	1,613,424	2,582,366	24,889,836	28,577,760	67,663,386
Saldo al 31 de diciembre de 2013	11,613,424	2,582,366	24,889,836	28,577,760	67,663,386
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación del año	2,907,480	(1,004,254)	(2,811,779)	(7,620,736)	(14,344,249)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(2,907,480)	(1,004,254)	(2,811,779)	(7,620,736)	(14,344,249)
<b>Valor según libros</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 8,705,944	1,578,112	22,078,057	20,957,024	53,319,136

**(8) Cargos diferidos**

Al 31 de diciembre, los cargos diferidos se detallan como sigue:

	2014	2013
Costos de organización e instalación	¢ 178,177,077	178,177,077
Amortización de costos de organización e instalación	(178,177,077)	(178,177,077)
Mejoras a propiedades en arrendamiento	13,059,264	10,119,265
Amortización mejoras a propiedades en arrendamiento	(8,369,464)	(4,198,062)
	¢ 4,689,800	5,921,203

Notas a los estados financieros

Los costos de organización e instalación corresponden a los gastos originados en la constitución legal e iniciación de actividades de Aseguradora Sagicor Costa Rica. La amortización de estos gastos según lo establecido en comunicado del CONASSIF C.N.S.970/11/01 del 8 de mayo de 2012 no puede exceder el período fiscal en el que se registran. Por tanto, los costos de organización e instalación se amortizarán en un período máximo de 10 meses y 10 días correspondiente desde la fecha en que se obtuvo la licencia para operar por parte de la SUGESE (20 febrero de 2013) hasta el 31 diciembre de 2013.

Las mejoras a la propiedad en arrendamiento se amortizan en un plazo de 36 meses, debido a que este es el plazo del contrato de arrendamiento.

**(9) Activos intangibles**

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

Al 31 de diciembre de 2014, los activos intangibles se detallan como sigue:

Costo		Software y Licencias
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	¢	<u>7,102,902</u>
Adiciones		<u>35,198,929</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2014		42,301,831
Amortización acumulada		
Saldo al 31 de Diciembre de 2013		(1,652,144)
Gasto por Amortización del año		<u>(7,219,104)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014		(8,871,248)
Valor según libros		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	<u><u>33,430,583</u></u>

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013, los activos intangibles se detallan como sigue:

		<u>Software y Licencias</u>
Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	-
Adiciones		7,102,902
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>7,102,902</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al 31 de diciembre de 2012		-
Gasto por depreciación del año		(1,652,144)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>(1,652,144)</u>
Valor según libros		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	<u><u>5,450,758</u></u>

**(10)** Obligaciones con entidades

Al 31 de diciembre las obligaciones con entidades financieras se deben a dos activos tomados en arrendamiento financiero, los cuales se detalla como sigue:

		2014	2013
KINERET, tasa del interés del 11.32%, la fecha de vencimiento es Agosto 2017	¢	18,635,792	22,557,601
RICOH, tasa del interés del 12%, la fecha de vencimiento es Octubre 2015		872,144	1,680,217
Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	¢	<u>19,507,936</u>	<u>24,237,818</u>

Notas a los estados financieros

**(11) Cuentas y comisiones por pagar diversas**

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

		2014	2013
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢	34,586,368	6,884,599
4% fondo de Bomberos		2,477,357	1,733,482
Aguinaldo		1,724,593	1,179,888
Vacaciones		2,973,292	2,331,909
Impuestos por pagar		4,885,621	3,525,950
Aportaciones patronales por pagar		7,316,579	5,005,671
	¢	<u>53,963,810</u>	<u>20,661,499</u>

**(12) Provisiones técnicas**

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢525,584,548 (¢225,527,962 en el 2013). El saldo de provisiones para siniestros reportados y para siniestros ocurridos y no declarados es de ¢47,572,125 (¢0 en el 2013).

Ambas provisiones fueron determinadas de acuerdo a lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y reaseguros, anexo PT-1 y PT-4 respectivamente.

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para No Vida al 31 de diciembre de 2014:

		Provisiones primas no devengadas - No Vida	Provisiones para siniestros - No Vida	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	<u>58,330,969</u>	-	<u>58,330,969</u>
Variaciones (netas) del año		<u>138,648,229</u>	<u>13,190,700</u>	<u>151,838,929</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	<u>196,979,198</u>	<u>13,190,700</u>	<u>210,169,898</u>

Notas a los estados financieros

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para No Vida al 31 de diciembre de 2013:

		Provisiones primas no devengadas - No Vida	Provisiones para siniestros - No Vida	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	-	-	-
Variaciones (netas) del año		58,330,969	-	58,330,969
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	58,330,969	-	58,330,969

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para Vida al 31 de diciembre de 2014:

		Provisiones primas no devengadas - Vida	Provisiones Riesgos en Curso - Vida	Provisiones para siniestros -Vida
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	167,169,993	-	-
Variaciones (netas) del año		112,112,441	1,750,791	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	279,282,434	1,750,791	-

A continuación se detallan las provisiones reglamentarias para Vida al 31 de diciembre de 2013:

		Provisiones primas no devengadas - Vida	Provisiones Riesgos en Curso - Vida	Provisiones para siniestros -Vida
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	-	-	-
Variaciones (netas) del año		167,169,993	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	167,169,993	-	-

Notas a los estados financieros

**(13) Impuesto sobre la Renta**

- a. **Revisión por Autoridades Fiscales** - De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta para los últimos cuatro períodos fiscales están abiertas para la revisión de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado la Compañía al liquidar sus impuestos. La gerencia de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.
- b. **Cálculo de Impuesto sobre la Renta** - El impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente, considerando operaciones de la Compañía, deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) financiera antes del impuesto sobre la renta	¢ 66,187,372	(172,829,260)
Más:		
Gastos no deducibles	229,451	190,390
Gastos preoperativos	-	178,177,077
<b>Menos:</b> aplicación del beneficio en la amortización de gastos preoperativos	<u>(66,416,823)</u>	<u>(5,538,207)</u>
Utilidad (Pérdida) fiscal	-	-
Impuesto sobre la renta regular (30%)	-	-
Impuesto de renta diferido	<u>(19,925,047)</u>	<u>51,791,661</u>
Total	<u>¢ (19,925,047)</u>	<u>51,791,661</u>

Notas a los estados financieros

- c. **Impuesto sobre la Renta por Recuperar y por Pagar** - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos con la Administración Fiscal relacionados con el impuesto de renta son los siguientes:

	2014	2013
Gasto de impuesto sobre la renta del período	¢ -	-
Crédito fiscal retención 8%	<u>32,627,455</u>	<u>13,414,401</u>
Saldo a favor impuesto sobre la renta	<u>¢ 32,627,455</u>	<u>13,414,401</u>

- d. **Impuesto sobre la Renta Diferido** - A continuación se presenta un detalle de las partidas que conforman el impuesto sobre la renta diferido:

Impuesto sobre la renta Diferido Activo	Gastos preoperativos	Total
Saldo al 31 diciembre 2012	¢ -	-
Incrementos	<u>51,791,661</u>	<u>51,791,661</u>
Saldo al 31 diciembre 2013	51,791,661	51,791,661
Disposiciones	<u>(19,925,047)</u>	<u>(19,925,047)</u>
Saldo al 31 diciembre 2014	<u>¢ 31,866,614</u>	<u>31,866,614</u>

Impuesto sobre la renta Diferido Pasivo	Valuación Inversiones	Total
Saldo al 31 diciembre 2012	¢ -	-
Incrementos o (disposiciones)	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 diciembre 2013	-	-
Incrementos o (disposiciones)	<u>17,703,940</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 diciembre 2014	<u>¢ 17,703,940</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros

**(14)** Patrimonio

*(a) Capital Social*

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social y capital mínimo de funcionamiento estaba compuesto por 7,145,000 (7,145,000 en el 2013) acciones comunes y nominativas con un valor de 1.00 UD cada una. Equivalente a un capital pagado total de ¢6,033,373,755 (¢5,772,995,373 en el 2013) según el proceso de capitalización por revalorización de Unidades de Desarrollo según oficio SGS-DES-R-1390-2014 de fecha 19 de junio de 2014 y que concluyó debidamente según oficio SGR-GN-0033-2014 de fecha 7 de julio de 2014.

*(b) Aportes patrimoniales no capitalizados*

Al 31 de diciembre de 2014 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con ¢215,692,150 (¢255,798,172 en el 2013) que corresponden a aportes realizados por Grupo Sagicor GS, S.A.

**(15)** Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre, las cuentas de orden corresponden a cuentas de control de las operaciones por cuenta propia. A continuación se detallan como sigue:

	2014	2013
Vida	¢ 120,402,772,785	101,712,676,988
Accidentes y Salud	11,999,475	-
Otros Daños a los Bienes	97,993,302,224	84,317,922,360
Incendio y Líneas Aliadas	13,262,205,488	-
Responsabilidad civil	5,342,800,000	-
Pérdidas Pecuniarias	8,910,492,129	-
	<u>¢ 245,923,572,101</u>	<u>186,030,599,348</u>

Notas a los estados financieros

**(16) Ingresos por primas**

Al 31 de diciembre de 2014, el ingreso por primas netas de extornos y anulaciones correspondientes a las pólizas emitidas a la fecha, se detalla a continuación:

		Ingreso por Primas Vida	Ingreso por Primas No Vida	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	¢	248,472,826	187,761,782	436,234,608
Variaciones (netas) del periodo		208,918,944	228,483,154	437,402,098
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	¢	457,391,770	416,244,936	873,636,706

Al 31 de diciembre de 2013, el ingreso por primas netas de extornos y anulaciones correspondientes a las pólizas emitidas a la fecha, se detalla a continuación:

		Ingreso por Primas Vida	Ingreso por Primas No Vida	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	-	-	-
Variaciones (netas) del periodo		248,472,826	187,761,782	436,234,608
Saldo al 31 de diciembre del 2013	¢	248,472,826	187,761,782	436,234,608

**(17) Gastos por prestaciones**

Al 31 de diciembre de 2014 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

		Prestaciones pagadas No- Vida	Prestaciones pagadas Vida	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	7,280,107	17,392,762	24,672,869
Variaciones (netas) del año		21,199,156	162,889,959	184,089,115
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	28,479,263	180,282,721	208,761,984

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

		Prestaciones pagadas No- Vida	Prestaciones pagadas Vida	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	-	-	-
Variaciones (netas) del año		7,280,107	17,392,762	24,672,869
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	<u>7,280,107</u>	<u>17,392,762</u>	<u>24,672,869</u>

**(18)** Gasto de primas cedidas por reaseguro y fianzas

Al 31 de diciembre de 2014 los gastos de primas cedidas por reaseguro y fianzas se detallan como sigue:

		Gasto por Primas Cedidas No-Vida
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	-
Variaciones (netas) del año		96,972,102
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	<u>96,972,102</u>

Al 31 de diciembre de 2013 no se tuvieron gastos de primas cedidas por reaseguro y fianzas.

Notas a los estados financieros

**(19) Ingresos financieros**

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

	2014	2013
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 439,195	4,630,628
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	439,195	4,630,628
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	209,406,693	264,954,726
Productos por inversiones en instrumentos financieros del país, B.C.C.R y sector público no financiero del país.	209,406,693	206,495,715
Ingresos por Venta de Inversiones Disponibles para la Venta	-	58,459,011
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	426,351,092	74,647,465
Diferencias de cambio	426,351,092	74,647,465
Total	¢ 636,196,980	344,232,819

**(20) Gastos financieros**

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

	2014	2013
Pérdidas por diferencial cambiario y UD		
Diferencias de cambio	¢ 187,646,008	83,628,928
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	2,629,018	4,200,014
Otros gastos financieros	24,569,499	-
Total	¢ 214,844,525	87,828,942

Notas a los estados financieros

**(21) Gastos de administración:**

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

	2014	2013
Gastos de personal	¢ 319,158,414	204,200,648
Gastos por servicios externos	180,948,174	130,057,514
Gastos de movilidad y comunicaciones	13,740,713	11,402,673
Gastos de infraestructura	59,391,994	36,891,702
Gastos generales	109,315,074	214,894,204
	<u>¢ 682,554,369</u>	<u>597,446,741</u>

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

	2014	2013
Gasto por salarios	¢ 212,258,484	138,391,184
Remuneraciones a directores y fiscales	4,048,880	-
Viáticos	1,152,288	1,867,416
Aguinaldo	18,123,649	11,754,050
Vacaciones	7,227,394	4,696,644
Cargas Sociales	57,124,266	36,910,258
Refrigerios	3,953,497	2,614,797
Capacitación	14,241,086	7,294,332
Otros gastos de personal	1,028,870	671,967
	<u>¢ 319,158,414</u>	<u>204,200,648</u>

Notas a los estados financieros

**(22) Ingresos y gastos por ajustes a las provisiones técnicas**

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

	2014	2013
Ingresos por Ajustes a las Provisiones Técnicas		
Provisiones para Seguros Vida	557,400,975	17,463,239
Provisiones para Seguros No-Vida	224,527,876	7,308,873
Participación del reaseguro en las provisiones	96,972,102	-
	<u>¢ 878,900,953</u>	<u>24,772,112</u>
Gastos por Ajustes a las Provisiones Técnicas		
Provisiones para Seguros Vida	671,658,635	190,135,247
Provisiones para Seguros No-Vida	383,460,875	59,779,808
Participación del reaseguro en las provisiones	31,423,251	-
	<u>¢ 1,086,542,761</u>	<u>249,915,055</u>

**(23) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento**

Capital Mínimo

De acuerdo con el Artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7,000,000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. El capital de la entidad no puede ser inferior al capital exigido en el artículo 11 de la Ley 8653. Para efectos de determinar el cumplimiento del capital mínimo se debe sumar el capital pagado neto de acciones en tesorería y la reserva legal ajustada por la pérdida del período y de periodos anteriores cuando exista, según Artículo 9, del Reglamento de Solvencia.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6,049,337,000 (a un valor de ¢864.1910 cada UD) (¢5,716,242,000 en el 2013 a un valor de ¢ 816.6060 cada UD). A continuación se detalla, al 31 de diciembre el capital mínimo de funcionamiento:

Notas a los estados financieros

	2014	2013
Capital Pagado	6,033,373,755	5,772,995,373
+ Aportes por capitalizar	215,692,150	255,788,172
- Pérdida de Periodos Anteriores (si hay)	(121,037,599)	-
Total Capital	6,128,028,306	6,028,783,545
Tipo de Cambio UD	864.1910	816.606
Capital Mínimo	6,049,337,000	5,716,242,000
Cumplimiento	1.01	1.05

Índice de Suficiencia de Capital (ISC)

Según lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros vigente el Índice de Suficiencia de Capital (ISC) de una entidad cumple con el régimen cuando el ISC es mayor o igual a uno y, simultáneamente, el capital social más la reserva legal es mayor o igual al Capital Mínimo requerido según el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de inversión (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de precio, riesgo de crédito de los activos de la entidad, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones, riesgo de calce, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-1 Calculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Inversión del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Al 31 de diciembre de 2014, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a ¢ 6,170,440,039 (¢5,882,209,902 en el 2013) el cual está cumpliendo con el requerimiento de capital base mayor a capital mínimo. De igual forma y según los datos adjuntos el índice de suficiencia patrimonial normativo está en cumplimiento ya que  $ISC \geq 1.5$ .

Notas a los estados financieros

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

	2014	2013
Índice de suficiencia de capital (ISC)	10.36 veces	13.16 veces
Capital Primario	6,033,373,755	5,772,995,373
Capital Secundario	160,841,923	134,038,780
Deducciones	23,775,639	-
Capital Base	6,170,440,039	5,907,034,153
Capital de Solvencia	595,794,684	448,965,093
RCS Riesgo General de Activos	465,085,959	396,465,987
RCS Operativo	30,313,304	26,123,214
RCS Riesgos Seguros Personales	20,242,330	11,644,828
RCS Riesgo de Seguros Generales	39,480,990	14,731,063
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	40,672,101	-
Tipo de Cambio UD	864.1910	816.6060
Capital Mínimo	6,049,337,000	5,716,242,000
Capital Base / Capital Mínimo	1.02 veces	1.03 veces

**(24)** Administración del riesgo financiero

Aseguradora Sagicor Costa Rica está expuesta a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de Aseguradora Sagicor Costa Rica. Así mismo, es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de Aseguradora Sagicor Costa Rica.

Notas a los estados financieros

Las políticas de administración de riesgos de Aseguradora Sagicor Costa Rica son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta Aseguradora Sagicor Costa Rica, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los respectivos límites.

La Junta Directiva de Aseguradora Sagicor Costa Rica verifica cómo la Administración monitorea el cumplimiento de Aseguradora Sagicor Costa Rica con las políticas y procedimientos de Administración de Riesgo con relación a los riesgos que enfrenta.

(a) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de que por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de un cliente o emisor de un instrumento financiero se genere una pérdida financiera para Aseguradora Sagicor Costa Rica.

La máxima exposición al riesgo de crédito, está determinado por el valor en libros de los activos financieros, tal y como se detalla a continuación:

		2014	2013
Disponibilidades	¢	58,524,828	30,186,026
Inversiones en Instrumentos Financieros		6,049,089,749	5,682,011,724
Primas por Cobrar		474,446,835	268,120,292
	¢	<u>6,582,061,412</u>	<u>5,980,318,042</u>

Aseguradora Sagicor Costa Rica deberá controlar la exposición, la calidad crediticia de la contraparte, las circunstancias del mercado, la probabilidad y el valor de recuperación de los instrumentos financieros o contratos de evaluación.

El riesgo de crédito de Aseguradora Sagicor Costa Rica al 31 de diciembre de 2014 es de un 4.04%, (3.96% en el 2013) del valor total del portafolio de activos financieros. Esto se encuentra dentro de los límites aceptables por la Compañía.

Notas a los estados financieros

Inversiones Financieras en Instrumentos Financieros

Aseguradora Sagicor Costa Rica mantiene una exposición al riesgo por sus saldos en efectivo e inversiones en depósitos a plazo, los cuales, al ser mantenidos con Entidades Financieras de primer orden, se consideran de un riesgo bajo.

Un detalle de las inversiones por emisor se detalla como sigue:

		2014	2013
Inversiones por emisor			
Sector Público no Financiero	¢	3,562,022,413	3,870,483,923
Instituciones Financieras del País		2,487,067,336	1,811,527,801
	¢	<u>6,049,089,749</u>	<u>5,682,011,724</u>

(b) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez se refiere a las pérdidas que puedan surgir debido a que Aseguradora Sagicor Costa Rica tenga dificultades para el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El objetivo de Aseguradora Sagicor Costa Rica para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones adversas.

Administración del riesgo de liquidez

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

Notas a los estados financieros

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Detalle	1 a 30 Días	31 a 60 Días	61 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
<b>Activos:</b>							
Disponibilidades	¢ 58,524,828	-	-	-	-	-	58,524,828
Inversiones en instrumentos financieros	122,661,300	749,288,261	120,997,550	888,174,474	273,726,691	3,886,540,452	6,041,388,728
Primas por cobrar	-	443,376,826	-	-	31,070,009	-	474,446,835
<b>Total activos</b>	¢ 181,186,128	1,192,665,087	120,997,550	888,174,474	304,796,700	3,886,540,452	6,574,360,391
<b>Pasivos:</b>							
Cuentas por pagar	¢ 34,586,368	-	-	-	-	-	34,586,368
Provisiones Técnicas	525,584,548	-	-	-	-	-	525,584,548
Obligaciones con entidades financieras	769,380	769,380	769,380	2,308,140	4,616,280	10,275,376	19,507,936
<b>Total pasivos</b>	¢ 560,940,296	769,380	769,380	2,308,140	4,616,280	10,275,376	579,678,852

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	1 a 30 Días	31 a 60 Días	61 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
<b>Activos:</b>							
Disponibilidades	¢ 30,186,026	-	-	-	-	-	30,186,026
Inversiones en instrumentos financieros	79,501,000	290,632,740	32,325,350	-	-	5,279,552,634	5,682,011,724
Primas por cobrar	-	-	22,679,764	102,438,861	143,001,667	-	268,120,292
<b>Total activos</b>	¢ 109,687,026	290,632,740	55,005,114	102,438,861	143,001,667	5,279,552,634	5,980,318,042
<b>Pasivos:</b>							
Cuentas por pagar	¢ 6,884,599	-	-	-	-	-	6,884,599
Provisiones Técnicas	225,500,962	-	-	-	-	-	225,500,962
Obligaciones con entidades financieras	714,126	714,126	714,126	2,142,378	4,284,757	15,668,305	24,237,818
<b>Total pasivos</b>	¢ 233,099,687	714,126	714,126	2,142,378	4,284,757	15,668,305	31,122,417

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

(c) *Riesgo de mercado*

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

Notas a los estados financieros

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

(d) *Riesgo de tipo de cambio*

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

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre se detalla a continuación:

		2014	2013
Activos:			
Disponibilidades	US\$	68,484	34,963
Inversiones en instrumentos financieros		7,684,363	3,923,083
Productor por Cobrar por Instrumentos Financieros		58,432	37,520
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		989,997	541,320
Sub-total	US\$	8,801,276	4,536,886
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(97,384)	(62,872)
Provisiones técnicas		(928,900)	(455,226)
Obligaciones por reaseguros		(102,197)	-
Sub-total	US\$	(1,128,481)	(518,098)
Exceso de activos sobre pasivos en US\$		7,672,795	4,018,788

(e) *Riesgo de tasa de interés*

La empresa minimiza su exposición a cambios en las tasas de interés de las inversiones disponibles para la venta al adquirir en sus inversiones títulos de renta fija. Dicho esto, Aseguradora Sagicor Costa Rica, a la fecha no mantiene títulos a tasas de interés variables por lo que cambios en la tasa de interés del mercado no tendrán un efecto directo en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros

*(f) Requerimiento de Capital por Riesgo de Precio*

Al 31 de diciembre de 2014, Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ¢6,041,724,615 (¢5,667,966,877 en el 2013). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢38,462,545 (¢47,197,561 en el 2013), lo cual representa un 0.64% (0.84%, en el 2013), del valor de mercado total de las inversiones. Se calculó VER máximo de los últimos 60 días de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2010.

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

*(g) Riesgo operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas relacionadas con los procesos de control interno de Aseguradora Sagicor Costa Rica, factores humanos, tecnología e infraestructura, riesgo legal, y factores externos que no sean de crédito, de mercado y liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que la Aseguradora opera y a todas sus actividades principales.

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

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

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

Notas a los estados financieros

- Entrenamientos y desarrollo profesional.
- Normas de éticas y de negocios.
- Mitigación del riesgo.

**(25)** Indicadores de rentabilidad

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

Indicadores de Rentabilidad:	2014	2013
Retorno sobre el activo (ROA)	0.96%	-2.82%
Retorno sobre el capital (ROE)	1.06%	-2.87%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	88.53%	93.71%

**(26)** Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

*(a) Inversiones disponibles para la venta*

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2014, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ¢6,041,724,615 (¢5,667,966,877 en el 2013) Las mismas corresponden al nivel 2, según definido en esta sección.

(b) *Efectivo, cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo*

El valor en libros del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros más significativos, al 31 de Diciembre:

	2014		2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros:</b>				
Disponibilidades	¢ 58,524,828	,524,828	30,186,026	30,186,026
Instrumentos financieros disponibles para la venta	6,041,724,611	6,041,724,611	5,667,966,878	667,966,878
Productos por cobrar asociados a inversiones	46,211,910	46,211,910	75,267,236	75,267,236
Cuentas, primas y comisiones por cobrar	567,038,959	567,038,959	281,534,693	281,534,693
<b>Pasivos financieros:</b>				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	34,586,368	34,586,368	6,884,599	6,884,599
Obligaciones con entidades financieras a plazo	19,507,936	19,507,887	24,327,818	24,327,847

Notas a los estados financieros

**(27)** Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1° de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de marzo de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S.413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

**(28)** Revelaciones que no son de aplicación en estos estados financieros

Cierta información no está siendo revelada en los estados financieros de Aseguradora Sagicor Costa Rica por no ser de aplicación para la misma. La cual se detalla a continuación:

- Cajeros automáticos.
- Cartera de crédito originada por la entidad.
- Cartera de crédito comprada por la entidad.
- Estimación para créditos incobrables.
- Morosidad de cartera de crédito.
- Deudores individuales o por grupo de interés económico.

Notas a los estados financieros

- Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.
- Monto y número de porcentaje del total de los préstamos en proceso de cobro judicial.
- Nota de Activos Cedidos en garantía o sujetos a restricciones.
- Depósitos de clientes a la vista y a plazo.
- Nota de otras concentraciones de activos y pasivos.
- Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos.
- Nota sobre fideicomisos y comisiones de confianza.

(29) Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGESE y por el Decreto “Disposiciones sobre las Reservas Técnicas a la actividad aseguradora en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2008, se describen seguidamente:

- **Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Instrumentos Financieros** - De acuerdo con la normativa aprobada por la SUGESE las inversiones que se realicen en carteras mancomunadas de fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, deben ser clasificadas como activos disponibles para la venta, independientemente del propósito que tenga la Aseguradora.

- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF a través de la SUGESE.
- **Créditos Vencidos** - Los créditos vencidos se determinan con base en el criterio de mora legal.
- **Estimación por Deterioro e Incobrabilidad para Cartera de Créditos** - Dicha estimación se calcula según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 1-95 “Calificación de Deudores” siguiendo los criterios de mora, capacidad de pago y comportamiento de pago histórico.

Notas a los estados financieros

Las variaciones en dicha estimación se registran en el mes siguiente al que se determinan.

- ***Mejoras a la Propiedad Arrendada*** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “Otros activos” y no como “Bienes en uso”.
- ***Provisión para Prestaciones Legales*** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- ***Moneda Funcional*** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.
- ***Presentación de Estados Financieros*** - Los estados financieros son preparados de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- ***Otras Disposiciones*** - La SUGESE emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- ***Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores*** - En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

Notas a los estados financieros

- **Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36** - La revaluación se debe realizar cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en este sentido por la Administración Tributaria.

La tasa de descuento a utilizar es la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo, deben cubrir como máximo un período de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor. La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos. El superávit por revaluación puede ser capitalizado previa autorización de SUGESE.

- **Ingresos Ordinarios** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.
- **Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro** - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.
- **Estados Financieros Consolidados y Separados e Inversiones en Asociadas** - Se debe remitir la información consolidada e individual. Las inversiones de las subsidiarias deben contabilizarse bajo el método de participación. La consolidación se aplica sobre una participación del 25%. Se aplica el método de consolidación proporcional solamente en negocios conjuntos.
- **Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- **Activos Intangibles** - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009, las aplicaciones automatizadas se deben amortizar en cinco años; aunque con una autorización se puede extender el plazo. En el caso de los bancos comerciales, indicados en el Artículo No.1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben amortizarse por el método de línea recta por un período máximo de cinco años.

A partir del 31 de diciembre de 2010 las aplicaciones automatizadas en uso deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del período en que se espera que produzca los beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años (5), similar procedimiento y plazo deberá utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

- ***Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición*** - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

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

- ***Valor Razonable (Mercado)*** - El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. El valor razonable para el 2014 y 2013 es determinado con base en el vector de precios provisto por VALMER Costa Rica y el vector de precios provisto por el Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA), respectivamente, tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.

Notas a los estados financieros

- **Costo Amortizado (Valor en Libros)** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, que son parte integral de la tasa de interés efectiva.
- **Valoración de Activos Financieros** - La Aseguradora inicialmente registra los instrumentos financieros al costo de adquisición (valor facial reportado, más primas, más comisiones, menos descuentos) luego amortiza los componentes relacionados en el tiempo de tenencia. Posterior, todas las inversiones se ajustan por medio del método del vector de precios, este vector para el 2014 y 2013 es provisto por VALMER Costa Rica y por el Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPICA), respectivamente, tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.
- **Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.
- **Inversión en Propiedad para Alquiler o Plusvalía** - Las propiedades de inversión son valuadas al valor razonable, excepto cuando no haya evidencia de poder determinarlo. El valor residual de la propiedad de inversión debe considerarse como cero.
- **Combinaciones de Negocios** - La combinación de negocios entre entidades bajo control común deberá efectuarse mediante la integración de sus activos, pasivos y patrimonios, tomando los activos y pasivos a su valor razonable, con el propósito de determinar el efecto patrimonial final sobre la entidad precedente.
- **Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas** - Los entes supervisados por la SUGESE deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Notas a los estados financieros

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar. Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Seguros por períodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

La modificación establece un transitorio únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación, para que puedan las entidades optar por i) registrar la estimación por el 100% del valor contable al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar. ii) Registrar el monto de la estimación correspondiente al período transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación.

- Baja de Activos y Pasivos Financieros -
  - **Activos Financieros** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.
  - **Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

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

Notas a los estados financieros

- ***Solvencia patrimonial*** - Para el cálculo y registro de la valoración de activos y pasivos, los requerimientos de suficiencia de capital y solvencia, las provisiones técnicas, así como el régimen de inversión de los activos y pasivos que los respalda se realiza en base al Reglamento de Solvencia por medio del Acuerdo 02-13.

**(30)** Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el día 16 de febrero de 2015.

\* \* \* \*