INFORMACION SUMINISTRADA POR LA ENTIDAD

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S. A.

Estados Financieros Auditoras

31 de diciembre de 2015 y 2014

QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (Costa Rica), S.A.

INDICE

Informe de auditoría de estados financieros

- Opinión de contador público independiente
- Balance General
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Informe Complementario

- Opinión de contador público independiente

Cuadro A

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas		2015	2014
Activo				
Disponibilidades	3.1	₡	1,323,213,790	2,342,041,169
Efectivo			650 000	650 000
Entidades financieras del país			1,322 363 790	2 341 391 169
Inversiones en instrumentos financieros	3.2		4,795,523,533	3,054,902,503
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	3.3		2,868,405,022	1,623,460,950
Primas por cobrar			2,536,304,101	1,504,733,849
Otras cuentas por cobrar			332 100 921	118 727 101
Mobiliario y equipo en uso (neto)	3.4		216,352,381	210,067,226
Otros activos			272,127,889	158,829,448
Pólizas de seguro			4 924 419	6,329 554
Otros activos			267 203 470	152 499 894
Impuesto sobre la renta diferido	3.8		11,094,896	2,538,947
Total activo		₡	9,486,717,511	7,391,840,243
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo:				
Cuentas por pagar y provisiones		₡	575,313,465	624,155,094
Provisiones			51 876 782	35 484 648
Cargos por pagar diversos	3.7		523 436 683	588 670 446
Provisiones técnicas	3.6		5,861,841,368	3,870,125,085
Provisiones para primas no devengadas no vida			5,861 841,368	3 870 125 085
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios			286,814,043	174,173,668
Obligaciones con asegurados			286 814,043	174 173 668
Otros pasivos			145,302,500	80,887,790
Ingresos diferidos			145,302 500	80 887 790
Impuesto sobre la renta diferido	3.8		10,235,020	-
Total pasivo			6,879,506,396	4,749,341,637
Patrimonio:				
Capital social y capital mínimo funcionamiento	3.12		5,639,401,200	4,807,188,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	3.12		157,815,000	435,534,200
Ajustes al Patrimonio	3.13		23,881,712	11,414,986
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta			23,881,712	11 414 986
Utilidades (pérdidas) acumuladas			(3,213,886,797)	(2,611,638,580)
Utilidades (pérdidas) acumuladas			(3 213,886 797)	(2 611,638 580)
Total patrimonio			2,607,211,115	2,642,498,606
Total pasivo y patrimonio		₡	9,486,717,511	7,391,840,243
Cuentas de orden	3.19	₡	4,088,751,520,866	2,332,862,009,514

Rosa María Morales
Gerente General

Nelson Ortiz Abarca
Contador

Katia Acosta Alfaro
Auditora interna

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

Cuadro B

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.
Estado de Resultados
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas		2015	2014
Ingresos por operaciones de seguro		₡	**6,908,966,435**	**4,723,546,829**
Ingresos por primas	3.17		**6,908,966,435**	**4,723,546,829**
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida			6,908,966,436	4,723,546,829
Gastos por operaciones de seguro			**5,736,379,236**	**4,833,539,109**
Gastos por prestaciones			**4,747,515,139**	**4,151,920,791**
Prestaciones pagadas, no vida			5,286,034,395	4,442,857,275
Siniestros recobrados			(538,519,256)	(290,936,484)
Gastos por comisiones y participaciones			**988,864,097**	**681,618,318**
Comisiones pagadas, no vida			988,864,097	681,618,318
Utilidad bruta de operación de seguros			**1,172,587,199**	**(109,992,280)**
Ingresos financieros	3.16		**380,163,202**	**272,621,854**
Ingresos financieros por disponibilidades			28,885,497	14,839,014
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros			351,277,705	195,626,323
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)			-	62,156,517
Gastos financieros	3.15		**23,521,103**	**37,047,527**
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo			2,360,393	22,125,834
Gastos financieros por obligaciones con el público			21,160,710	14,921,693
Pérdidas por posición en instrumentos financieros derivados			-	-
Utilidad (pérdida) por operación de seguros			**1,529,229,298**	**125,582,047**
Ingresos operativos diversos			**501,445,021**	**257,505,317**
Ingresos por recuperación de gastos			371,033,055	242,863,970
Ingresos operativos varios			130,411,966	14,641,347
Gastos operativos diversos			**326,657,736**	**245,020,698**
Otros gastos operativos			326,657,736	245,020,698
Gastos administrativos			**1,351,217,323**	**1,076,670,500**
Gastos de personal			674,163,478	551,055,146
Gastos por servicios externos			375,685,143	379,779,176
Gastos de movilidad y comunicaciones			33,605,088	13,274,655
Gastos de infraestructura			202,541,991	96,721,550
Gastos generales			65,221,623	35,839,973
Utilidad (pérdida) neta por operación de seguros			**352,799,260**	**(938,603,834)**
Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas			**3,085,516,784**	**1,869,432,728**
Ajustes a las provisiones técnicas			3,085,516,784	1,869,432,728
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas			**4,044,228,073**	**3,240,165,513**
Ajustes a las provisiones técnicas			4,044,228,073	3,240,165,513
Utilidad (pérdida) neta antes de impuestos y participaciones			**(605,912,029)**	**(2,309,336,619)**
Impuestos y participaciones sobre la utilidad			**3,663,812**	**2,406,746**
Impuesto sobre la renta diferido			3,663,812	2,406,746
Pérdida neta del periodo	3.14	₡	**(602,248,217)**	**(2,306,929,873)**

Rosa María Morales
Gerente General

Nelson Ortiz Abarca
Contador

Katia Acosta Alfaro
Auditora interna

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

Cuadro C

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

Descripción		Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Pérdida neta del período	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2013	₡	2,845,805,000	33,822,835	(304,708,707)	2,574,919,128
Pérdida neta del período				(2,306,929,873)	(2,306,929,873)
Capital pagado adicional		2,133,908,500			2,133,908,500
Aportes de patrimonio no capitalizado		263,008,700			263,008,700
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta			(22,407,849)		(22,407,849)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		5,242,722,200	11,414,986	(2,611,638,580)	2,642,498,606
Pérdida neta del período				(602,248,217)	(602,248,217)
Capital pagado adicional		832,213,200			832,213,200
Aportes de patrimonio no capitalizado		(277,719,200)			(277,719,200)
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta			12,466,726		12,466,726
Saldo al 31 de diciembre de 2015	₡	5,797,216,200	23,881,712	(3,213,886,797)	2,607,211,115

Rosa María Morales
Gerente General

Nelson Ortiz Abarca
Contador

Katia Acosta Alfaro
Auditora interna

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

Cuadro D

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	Nota		2015	2014
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de operación:				
Utilidad (pérdida) neta antes de impuestos y participaciones		₡	(605,912,029)	(2,309,336,619)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:				
Depreciación y amortizaciones			80,981,807	70,227,673
Variación en los activos (aumento), o disminución:				
Productos y primas por cobrar			(1,244,944,072)	(611,364,681)
Otros activos			(113,298,442)	(50,264,352)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución):				
Obligaciones con el público			112,640,375	(4,206,411)
Otras cuentas por pagar y provisiones			1,942,874,654	2,412,192,963
Otros pasivos			64,414,711	31,378,347
			761,687,226	1,777,735,866
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de operación			**236,757,004**	**(461,373,080)**
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de inversión:				
Aumentos en instrumentos financieros			(1,024,665,655)	(1,088,732,102)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo			(87,266,964)	(71,390,145)
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de inversión			**(1,111,932,619)**	**(1,160,122,247)**
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de financiamiento:				
Aportes de capital recibidos en efectivo			554,494,000	2,396,917,200
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de financiamiento			**554,494,000**	**2,396,917,200**
Efectivo y equivalentes al inicio de periodo			3,035,418,249	2,259,996,376
Efectivo y equivalentes al final de periodo	3.1	₡	**2,714,736,635**	**3,035,418,249**

Rosa María Morales
Gerente General

Nelson Ortiz Abarca
Contador

Katia Acosta Alfaro
Auditora interna

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 2015

1. Información General

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A. obtuvo su licencia para operar como Aseguradora en el mercado en abril del 2011. Es una empresa de capital extranjero, especialista en seguros del ramo automotriz.

1.1 Domiciliada en San José, Mata Redonda, 300 oeste del ICE en Sabana, Torre La Sabana, primer piso.
1.2 Constituida en Costa Rica.
1.3 Su actividad principal es la comercialización de seguros enfocado a vehículos.
1.4 La casa matriz es Quálitas Controladora, que se ubica en México.
1.5 En Costa Rica cuenta actualmente con una oficina principal y dos oficinas regionales en Liberia en operación y Pérez Zeledón que está próxima su apertura.
1.6 Dirección de sitio web: www.qualitas.co.cr
1.7 Número de funcionarios:

Diciembre 2015	Diciembre 2014
33	24

2. Base para la elaboración de los Estados Financieros, así como las políticas contables específicas y seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos.

a. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas:

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con la legislación vigente aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Seguros.
Está dispuesto el acatamiento de Las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011 de las NIIF 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de esta Normativa. Las

normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.
Se presentan las cuentas más significativas de la compañía y que son parte integral de su operación de manera comparativa con el mismo período del ejercicio inmediato anterior.

a.1 Base de cumplimiento.

Los estados financieros fueron aprobados de manera unánime por la Junta Directiva el 26 de enero de 2016, mediante el Acta N°13.
La Junta Directiva es el único órgano autorizado para cambiar los Estados Financieros después de su emisión si así lo requiriera ya sea por cuenta propia o bien por solicitud de la Superintendencia.

a. 2 Moneda.

Los registros contables son llevados a colones costarricenses que es la moneda de curso legal, las transacciones en moneda extranjera son convertidas al tipo de cambio de compra vigente al día de la transacción según el Banco Central de Costa Rica. Las ganancias o pérdidas producto del diferencial cambiario son reflejadas en el estado de resultados de la compañía.
El Banco Central es el encargado de administrar el sistema bancario nacional y regular la paridad de la moneda respecto a otras monedas. Para el cierre del mes de diciembre de 2015 el tipo de cambio se encontraba en US$1.00 a ₡531.94 la compra y ₡544.87 la venta; a diciembre 2014 se encontraba en US$1.00 a ₡495.01 la compra y ₡507.80 la venta.

Valuación de activos y pasivos:

Las transacciones en moneda extranjera son valuadas al tipo de cambio vigente:

Concepto	Valuación	Tipo de Cambio
Activos	Tipo de cambio compra	BCCR
Pasivos	Tipo de cambio compra	BCCR

a. 3 Base de acumulación o devengo.

La contabilidad es preparada según la base de acumulación o devengo, donde las transacciones se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga el dinero, o el equivalente en efectivos utilizados.

a. 4 Valoración de activos.

Son registrados al costo de adquisición más los costos atribuibles a su puesta en funcionamiento, según la NIC 16.

Los activos son depreciados mediante el método de línea recta y según las disposiciones establecidas en el Reglamento a la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Mobiliario y equipo de oficina	10 años.
Equipo de cómputo	5 años.
Vehículos	10 años.

a. 5 Inversiones en Valores

Se clasifican en disponibles para venta y son valoradas a precios de mercado, utilizando el vector de precios, el cual es proporcionado por la compañía (PIPCA) Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A.

La normativa permite mantener inversiones en valores para negociación valoradas a precio de mercado, a través del estado de resultados.

Las inversiones en valores son registradas al costo de adquisición, las primas o descuentos son amortizados en el tiempo de tenencia y son registradas mediante el método de interés efectivo.

La venta y la compra de los instrumentos financieros se reconocen por el método de liquidación que es cuando se entrega o recibe el efectivo.

La ganancia o pérdida de un activo disponible para la venta es reconocida directamente en el patrimonio neto, revelando este hecho en el estado de cambios en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, recuperado o desapropiado, se disponga de él por cualquier otra causa o hasta que se determine que el activo ha sufrido un deterioro de valor. La compañía utiliza ese último criterio para registrar la ganancia o pérdida de activos financieros.

a. 6 Activos cedidos en garantía o restringidos en su uso

Al de diciembre 2015 y 2014 la compañía no cuenta con activos cedidos en garantía o restringidos en su uso.

a. 7 Período económico

El período económico establecido para la aseguradora comprende del 1 de enero al 31 de diciembre del mismo año.

a. 8 Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base de que la compañía está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. La compañía no tiene previsto de liquidar o cortar la escala de sus operaciones.

a. 9 Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocerán retroactivamente a menos que los importes de los ajustes requeridos y relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados de manera razonable, en este caso se corregirán los errores materiales de periodos anteriores retroactivamente en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto.

a. 10 Provisión para prestaciones legales

Al cierre de dichos períodos no se cuentan con provisiones legales producto de posibles acontecimientos judiciales o administrativos.

a. 11 Provisión para prestaciones laborales

Según lo establecido en el Código de Trabajo, la compañía está en la obligación de pagar al empleado un reconocimiento adicional en el mes de diciembre el cual corresponde a una doceava parte de los salarios devengados en el período que cubre del 1 de diciembre de 2014 al 30 de noviembre de 2015, además debe de otorgar 2 semanas de vacaciones pagadas por cada 50 semanas de trabajo, para lo cual la compañía establece una provisión de 8.33% para el aguinaldo y 4.33% para las vacaciones sobre los salarios devengados mensualmente por los trabajadores.

Las vacaciones de los empleados se acumulan en la cuenta de Vacaciones acumuladas por pagar; se registra el gasto por vacaciones y se acredita conforme se disfrutan.

a. 12 Impuesto sobre la renta

La compañía, por ley está sujeta al pago del impuesto sobre la renta, para lo cual se debe presentar anualmente la declaración correspondiente ante la Dirección General de Tributación Directa, en ésta se detallan los ingresos y gastos gravables según la regulación tributaria vigente.
La tasa impuesta es establecida según las actualizaciones anuales, por parte de la Dirección General de Tributación Directa; en la cual se toma como base la renta

bruta del período, y el cómputo del impuesto sobre la renta neta del período. En caso de ser la renta neta negativa no procederá el pago del impuesto.

a. 13 Primas

Las primas de seguro están compuestas por las primas de los contratos de seguros que se han realizado durante el año y son registradas en el momento en que se realiza la emisión, se devengan desde la fecha en la cual se ampara el riesgo hasta la vigencia del contrato.

a. 14 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas están constituidas en los términos que establece el Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por la SUGESE.

a. 15 Reconocimiento de ingresos y gastos

Nuestra compañía reconoce los ingresos y gastos devengados en el periodo que corresponde, utilizando la base de acumulación o devengo.
Los ingresos por primas son reconocidos en la medida en que el servicio es dado. Los cargos anuales y los cargos por administración de las pólizas se reconocen cuando se incurren. Los ingresos financieros corresponden a ingresos por inversiones.
Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. El gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

a. 16 Aplicaciones de requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Según lo indicado en los párrafos 17,18,19 y 20 sobre la no aplicación de requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, y lo cual debe de ser informado en caso de existir afectación en los estados financieros de períodos posteriores, cabe aclarar que la aseguradora no ha presentado situaciones que afecten el resultado presentado en informes anteriores.

a. 17 Administración de Capital.

De acuerdo con lo estipulado en el Acuerdo SUGESE 02-13 Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros y Reaseguros, la aseguradora debe cumplir en todo momento con los distintos indicadores de suficiencia establecidos, tanto

para el cumplimiento en su Capital Base como en el Índice de Suficiencia de Capital.

El capital mínimo requerido es establecido en el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, éste instituye para entidades aseguradoras en general, el cumplimiento de un mínimo de capital de 3,000,000.00 de UDES (Unidades de Desarrollo), el cual consta de la sumatoria del Capital Social Primario y el Capital Social Secundario neto de deducciones.

Para el Índice de Suficiencia de Capital el cálculo se establece en el Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros y Reaseguros y consta de la división del Capital Base entre la sumatoria lineal de los siguientes requerimientos:

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

El resultado de esta división debe de ser mayor o igual a lo establecido en el artículo 15 del Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros y Reaseguros, el cual se detalla a continuación:

Categoría	Índice de suficiencia de capital
Fuerte	$ISC \geq 1,5$
Moderada	$1,3 \leq ISC < 1,5$
Baja	$1 \leq ISC < 1,3$
Débil	$ISC < 1$

Las medidas de actuación en caso de que el Índice de Suficiencia de Capital se encuentre entre estos límites, están establecidas en el artículo 16 del Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros y Reaseguros.

Para el cierre de diciembre de 2015 y 2014 el Índice de Suficiencia de Capital que mostraba la compañía era de 1.36 y 2.21 respectivamente.

Como parte de los controles implementados por la aseguradora para el mantenimiento del capital se realizan monitoreos constantes de los factores que influyen en el resultado de dichos índices, utilizando proyecciones de cierre que

son analizadas semanalmente mediante reuniones que involucran diferentes áreas de la compañía.

Los resultados de dichas reuniones así como sus proyecciones son informados de manera periódica a la Junta Directiva para su conocimiento.

En caso de necesidad de capital para el mantenimiento del Índice de Suficiencia de Capital y Cumplimiento del capital mínimo requerido, la solicitud es dirigida a la Junta Directiva con las correspondientes justificaciones para su revisión y aprobación.

a. 18 NIIF 4 Contrato de seguro

El objetivo de esta NIIF es detallar la información financiera sobre los contratos de seguro, emitidos por las compañías. Además de la contabilización de estos contratos por parte de las aseguradoras y revelar información que identifique y explique los importes por concepto de venta de dichos contratos en los estados financieros de la aseguradora.

De esta forma ayuda a los usuarios de los Estados Financieros a comprender de manera eficaz la operación de la compañía.

Para el cierre de diciembre de 2015 y 2014 se presentan los siguientes saldos en las cuentas de activo, pasivo, gastos e ingresos relacionadas directamente con la operación de seguros.

Activo		dic-15		dic-14
Deudor por prima colones	₡	2,020,353,552	₡	1,360,407,481
Deudor por prima dólares		447,799,720		87,441,333
Primas vencidas colones		42,133,165		31,507,885
Primas vencidas dólares		26,017,664		25,377,151
Total activo	**₡**	**2,536,304,101**	**₡**	**1,504,733,850**

Pasivo		dic-15		dic-14
Provisiones de riesgos en curso	₡	3,759,870,748	₡	2,530,928,119
Provisión Insuficiencia de prima		601,515,337		401,823,131
Provisiones de obligaciones contractuales		1,437,737,703		590,606,467
Provisión siniestros ocurridos no reportados		62,717,580		346,767,368
Total pasivo	**₡**	**5,861,841,368**	**₡**	**3,870,125,085**

Estado de Resultados Técnico		dic-15		dic-14
Primas	₡	6,908,966,435	₡	4,723,546,829
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en curso y de Finanzas en Vigor		958,711,289		1,370,732,785
Primas de Retención Devengadas	**₡**	**5,950,255,146**	**₡**	**3,352,814,044**
(-) Costo Neto de Adquisición	₡	1,012,385,201	₡	718,665,846
(-) Cost Neto De Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales		4,747,515,139		4,151,920,791
Utilidad (Pérdida) Técnica	**₡**	**190,354,806**	**₡**	**(1,517,772,593)**

a. 19 Clasificación de seguros

Los contratos de seguros son el medio por el cual la Compañía acepta el riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza); acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto, especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza.
El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez que un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

a. 20 Reconocimiento y Medición de los Contratos

El ramo de seguros generales incluye: incendio, riesgos diversos, carga, fidelidad, responsabilidad civil, yates, equipo electrónico, rotura y maquinaria y automóviles.
En el caso de Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A., únicamente ofrece la modalidad de automóviles.

Primas

Las primas emitidas del negocio general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas suscritas, se reconoce como ingresos. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

Provisión para Primas no Devengadas

La provisión para primas no devengadas se compone de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en los años financieros subsecuentes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.
El método pro-rata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes. El cálculo utilizado para la pro-rata diaria se basa en el número de días transcurridos hasta la fecha de vencimiento del contrato, entre los días cubiertos por la prima bruta.

Reclamos

Los reclamos derivados del negocio de seguro general consisten en reclamos y gastos de atención pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite.
Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final de la Compañía para liquidar todos los reclamos incurridos reportados pero no pagados a la fecha del estado de Balance General, adicional los gastos relacionados internos y externos de pago de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Los reclamos en trámite son analizados de forma individual, al momento de ser reportados se constituye la provisión; ésta se ve afectada por los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de pago de los reclamos, la inflación, aspectos judiciales, cambios legislativos y experiencia pasada y tendencias.

a. 21 Arrendamiento de edificio

La compañía posee un contrato de arrendamiento de las oficinas donde se encuentra ubicada su sede central, las cuales pertenecen a la compañía Fondo de Inversión Inmobiliaria Gibraltar S.A; para el mes de diciembre 2015 presenta un saldo en el gasto de ₡73,307,413.42 o su equivalente en dólares US$137,811.43.

El contrato inició con una duración de 3 años, renovable de manera automática a menos de que alguna de las partes disponga lo contrario, no existe opción de compra de bien.

Se mantiene un depósito de garantía con la arrendadora que cubriría cualquier daño si lo existiera en el bien arrendado, la suma es igual a un mes de alquiler del bien y se actualizará en cada renovación de contrato si la hubiera.

Se prevé que para lo que resta del período del arrendamiento se cancelen de manera mensual US$11,730.14 con incrementos anuales a partir del mes de octubre de cada año del 3%.

Los pagos mínimos de tal contrato de arrendamiento se detallan como sigue:

Pagos de arrendamiento de Edificio Al 31 de Diciembre de 2015 En dólares		
Hasta un año	US$	134,960
Entre uno y cinco años		102,213
Más de cinco años		-

a. 22 Diferencias con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

Conforme el acuerdo SUGEF 34-2002 "NORMATIVA CONTABLE APLICABLE A LOS ENTES SUPERVISADOS POR SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE Y A LOS EMISORES NO FINANCIEROS" en su artículo 5 Bis, se requiere el detalle de las Normas Internacionales de Información Financiera que sea han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia especifica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información, se describen a continuación las mismas.

a. **22.1 NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"**

Se ha establecido por Normativa y según acuerdo SUGEF 34-2002 "NORMATIVA CONTABLE APLICABLE A LOS ENTES SUPERVISADOS POR SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE Y A LOS EMISORES NO FINANCIEROS" la adopción parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que se difiere de lo indicado en la NIC 1.

a. 22.2 NIC 7. Estados de Flujo de Efectivo

Se autoriza únicamente la elaboración del flujo de efectivo con base en el método indirecto.

a. 22.3 NIC 8. Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores

Para el caso de las aseguradoras supervisadas por SUGESE, la política contable en materia de la determinación de las estimaciones por deterioro de las primas vencidas debe cumplir las siguientes condiciones:

A. El reconocimiento de la estimación deberá realizarse contra la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda, cuando se presente el incremento de la "Estimación de primas vencidas", correspondiente al deterioro de las primas vencidas, en función del deterioro de las primas por cobrar vencidas con tomadores.

B. El deterioro se calculará separadamente para cada ramo en que la eventual pérdida derivada del impago de la prima vencida no sea recuperable, en función de otros derechos económicos reconocidos a favor del tomador y estará constituida por la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, netas del recargo de seguridad que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores de la propia entidad, no vayan a ser cobradas. A los efectos de esta estimación por deterioro no se considerarán las primas correspondientes a pólizas flotantes o abiertas.

C. La base de cálculo se determinará disminuyendo las primas de tarifa que deban ser consideradas netas del recargo de seguridad en su caso, en el importe de la provisión para primas no devengadas.

D. El cálculo de la estimación por deterioro de las primas vencidas se realizará al cierre del ejercicio trimestral a partir de la información disponible sobre la situación de las primas vencidas a la fecha de dicho cierre. Si la entidad no dispone de métodos estadísticos que aproximen el valor del deterioro en función de su experiencia, lo estimará de acuerdo con los siguientes criterios:

   i. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a seis meses no reclamadas judicialmente: deberán ser objeto de corrección por su importe íntegro.

ii. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán aplicando un factor del 50 por ciento.

iii. Primas vencidas con antigüedad inferior a tres meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán en función del coeficiente medio de anulaciones, entendido éste como el promedio de anulaciones, registrado en las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios anuales, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible. En el caso de que la entidad no disponga de suficiente información para el cálculo del coeficiente medio de anulaciones, se estimará éste en el 25 por ciento de las primas vencidas.

iv. Primas vencidas reclamadas judicialmente: se corregirán individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

v. En los casos de primas procedentes de coaseguro y reaseguro aceptado, las entidades podrán ampliar en tres meses los plazos reseñados en las letras anteriores. Este procedimiento deberá considerarse para reflejar el efecto que pudieran tener sobre las comisiones las correcciones realizadas a las primas vencidas.

De conformidad con el párrafo 5 de la NIC 8, "Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante."

No se debe considerar error material las pérdidas o ganancias reconocidas como resultado del desenlace de una contingencia, que previamente no pudo ser estimada con suficiente fiabilidad, ni los cambios a las estimaciones contables, ni los ajustes indicados en el primer párrafo de este artículo.

Cuando proceda una reexpresión retroactiva de información, la entidad debe remitir a la Superintendencia respectiva, en el plazo máximo de tres días hábiles posteriores a la detección del error material, una nota en donde explique la corrección, el monto y los motivos que la justifican. Esta nota debe ser acompañada del criterio técnico emitido por los auditores externos en el cual justifique dicha reexpresión. La Superintendencia podrá requerir explicaciones y ajustes adicionales a lo informado.

La entidad deberá informar a la superintendencia respectiva, en la misma fecha de presentación de sus estados financieros auditados, el criterio utilizado y la evidencia justificante que llevó a la conclusión de que los errores identificados en el período al que corresponden los estados financieros auditados, son no materiales.

a. **22.4 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36. Deterioro del valor de los activos**

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 revaluación se debe realizar al menos cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo.
La depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros.

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 ese sentido por la Administración Tributaria (aplicando los porcentajes de depreciación anual establecidos para efectos tributarios, excepto para aquellos bienes que como producto de un avalúo realizado por un perito se hubiere determinado que la vida útil técnica es menor a la vida útil restante determinada, según los porcentajes aplicados para efectos tributarios, en cuyo caso debe aplicarse la primera). La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación.

La tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso.

Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo deben cubrir como máximo un periodo de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor. La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos.

a. **22.5 NIC 18 Ingresos Ordinarios**

Los ingresos por comisiones e intereses de operaciones de préstamos y descuentos vencidas, de los entes supervisados por SUGEF, a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro contable hasta cuando sean cobrados.

a. 22.6 NIC 21. Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

Los entes supervisados deben presentar sus estados financieros en colones costarricenses, asimismo, para todos los efectos, la moneda funcional de los entes supervisados es el colón costarricense. Esta disposición aplica para todos los fondos administrados por las operadoras de pensiones y las sociedades administradoras de fondos de inversión, excepto los fondos denominados en moneda extranjera, los cuales presentarán sus estados financieros en esa moneda.
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, excepto los fondos de pensiones especiales o básicos gestionados por instituciones del sector público no bancario, a las cuales les aplique el artículo 89 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.
Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de compra de referencia, calculado por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

a. 22.7 NIC 23. Costos por intereses

Los costos por intereses deben ser reconocidos como gastos del período en que se incurre en ellos.

a. 22.8 NIC 27. Estados financieros consolidados y separados y NIC 28. Inversiones en asociadas

En la consolidación contable de los entes supervisados que mantienen participaciones en subsidiarias debe remitirse tanto la información consolidada como la información individual de cada uno de ellos.
En los estados financieros individuales, las inversiones en subsidiarias que están incluidas en los estados financieros consolidados deben ser contabilizadas utilizando el método de participación, según se describe en la NIC 28.
En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.
La consolidación de Entidades de Cometido Específico (ECE) se rige por lo dispuesto en la SIC 12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico.

a. 22.9 NIC 31. Participaciones en Negocios Conjuntos

Los estados financieros consolidados de las entidades a las que las leyes les permiten participar en negocios conjuntos deben prepararse con base en el método de consolidación proporcional.

a. 22.10 NIC 34. Información financiera intermedia

Los estados financieros intermedios deben cumplir con las exigencias establecidas en la NIC 1. Presentación de Estados Financieros, para estados financieros completos, excepto en las notas a éstos, las que deben presentarse bajo el enfoque de notas explicativas seleccionadas; y en el caso de SUGEF, debe ser conforme lo disponga la reglamentación sobre la presentación y revelación de estados financieros.

a. 22.11 NIC 37. Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación por el deterioro de los créditos contingentes concedidos, según el acuerdo SUGEF 1-05 "Reglamento para la calificación de deudores" y sus lineamientos generales.

a. 22.12 NIC 38. Activos intangibles

Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.
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.
En caso de que el supervisado considere que el activo intangible debe ser amortizado en un plazo mayor al indicado, debe solicitar la autorización al respectivo órgano supervisor, debidamente justificada.

a. 22.13 NIC 39. Instrumentos financieros; reconocimiento y medición

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación.
De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas. Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

b) Inversiones propias de los entes supervisados. Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta. Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.
Las entidades supervisadas, en la medición de la eficacia de las operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados, deberán valorar la eficacia de la cobertura en forma retrospectiva, mediante el método de compensación ("Dollar offset").
Independientemente de los incisos a) o b) en la cual se clasifiquen los valores, la amortización de primas y descuentos debe realizarse por el método de interés efectivo.

a. 22.14 NIC 39. Instrumentos financieros; transferencia de activos

Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, incluyendo procesos de titularización, se valúan inicialmente de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido. Dado que las titularizaciones o transferencias de activos a fideicomisos o vehículos de propósito especial se pueden estructurar de diferentes maneras, su tratamiento contable debe determinarse a partir de su fundamento económico y no de su forma jurídica.

a. Transferencia de activos con contraprestación: La transmisión de activos en la que la entidad que transfiere recibe una contraprestación (por ejemplo: dinero, instrumentos financieros, certificados de participación), puede registrarse como una operación de venta en los registros de la entidad, siempre que la estructuración del proceso de transferencia cumpla con cada una de las condiciones que se presentan a continuación. De no darse alguna de estas condiciones, los activos deben permanecer en el activo de la entidad con una adecuada explicación de la situación contractual que los afecta o los pudiere afectar. Toda transferencia de

activos sujetos a inscripción en un Registro Público debe ser dada a conocer en el correspondiente registro.

i) Transferencia de activos asimilable a una operación de venta: Para que la transferencia de activos pueda ser contabilizada como una operación de venta en la entidad, deben darse todas las condiciones siguientes:

1. La entidad transfiere los beneficios económicos futuros que producirán los activos fideicometidos o transferidos. Este requisito no se cumple si la entidad retiene la opción de readquirir los bienes fideicometidos o transferidos, excepto en el caso de opciones de exclusión que cumplan con las condiciones indicadas en el siguiente párrafo. Una opción de exclusión permite a la entidad que transfiere los activos comprar posiciones de titularización antes de que hayan sido reembolsadas todas las posiciones subyacentes o de titularización. En el caso de las titularizaciones tradicionales, esta opción se ejerce habitualmente mediante la recompra de las posiciones de titularización pendientes, una vez que el saldo del conjunto de posiciones o los títulos en circulación se sitúan por debajo de un determinado nivel. Las opciones de exclusión deben satisfacer las siguientes condiciones. El ejercicio de dichas opciones no puede ser obligatorio, ni en la forma ni en el fondo, sino que está sujeto a la discrecionalidad de la entidad que transfiere los activos; la opción de exclusión no debe estar estructurada con el fin de evitar que se distribuyan las pérdidas entre las mejoras crediticias o las posiciones mantenidas por los inversionistas, ni debe estar estructurada con el propósito de proporcionar mejoras crediticias; y sólo puede ejercerse cuando quede pendiente un 10% o menos del valor de la cartera subyacente original o de las acciones emitidas.

2. La entidad traslada el riesgo de crédito asociado a los activos transferidos. La entidad que transfiere los activos no se obliga a alterar sistemáticamente la estructura de los activos subyacentes con el propósito de mejorar su calidad crediticia total, a menos que esto se logre mediante la venta a precios de mercado de activos a terceros independientes y no vinculados con la entidad. Asimismo el marco de estructuración del proceso de transferencia no permite que después de iniciado el proceso, se hagan incrementos de una posición de primera pérdida conservada por la entidad que

transfiere los activos o de una mejora crediticia provista por esta entidad; o que se aumente el rendimiento pagadero a partes distintas de la entidad que transfiere los activos, como pueden ser los inversionistas y terceros proveedoras de mejoras crediticias, en respuesta a un deterioro de la calidad crediticia del conjunto subyacente de activos.

3. En caso de que la transferencia se efectúe con la obligación, por parte de la entidad que transfiere, de hacerse cargo de pérdidas relacionadas con los activos transferidos, pagando el monto de la pérdida o reemplazando dichos bienes, la entidad que transfiere debe registrar la estimación de las pérdidas futuras y gastos conexos relacionados con dichos bienes.

4. La entidad que transfiere no mantiene un control efectivo ni indirecto sobre los activos transferidos. Los activos han sido aislados de la entidad a efectos jurídicos de tal forma que las posiciones están fuera de su alcance y del de sus acreedores, incluso en el caso de quiebra o intervención judicial. Estas condiciones deben estar avaladas por el dictamen de un asesor jurídico calificado. Se considera que la entidad mantiene el control efectivo de las posiciones con riesgo de crédito transferidas si tiene la capacidad de recomprar las posiciones previamente transferidas al objeto de realizar sus beneficios, o si está obligado a conservar el riesgo de los activos transferidos. El mantenimiento por parte de la entidad de los derechos de administración de los activos transferidos, por ejemplo, el cobro del servicio de una cartera de crédito transferida, no constituye necesariamente un control indirecto sobre los activos transferidos.

5. La transferencia del activo no se realiza en garantía de las obligaciones de la entidad o de terceros, por ejemplo, como un fideicomiso de garantía.

6. Los valores emitidos por el fideicomiso o vehículo de propósito especial no son obligaciones de la entidad que transfiere. Así pues, los inversionistas que compren los valores sólo tienen derechos frente al conjunto subyacente de activos transferidos. Asimismo, los inversionistas tienen la prerrogativa de comprometer o intercambiar los valores sin restricción alguna. Cuando se presentan todas las condiciones indicadas de los numerales 1 al 6 del punto i), la transferencia de los activos involucrados puede registrarse dándolos de

baja y registrando como contrapartida la contraprestación recibida (Ejemplo: Dinero, certificados de participación, instrumentos financieros). Cuando la transacción se efectúe por un valor diferente al valor de libros de los activos, se debe registrar dicha diferencia como un resultado del ejercicio, conjuntamente con las pérdidas futuras y gastos conexos estimados.

ii) Transferencia de activos no asimilable a una operación de venta: Cuando no se presente alguna de las condiciones indicas en el punto i) anterior, los activos transferidos deben ser reclasificados a las cuentas de activos restringidos según corresponda, con el propósito de reflejar su afectación. Además, deben registrarse como activos y pasivos las prestaciones y contraprestaciones vinculadas o relacionadas con la operación en cuestión.

b. Transferencia de activos sin contraprestación: Cuando la entidad no recibe ninguna contraprestación por la transferencia y además existe una probabilidad remota de que ella readquiera los bienes fideicometidos, dichos bienes deben ser dados de baja del activo de la entidad y registrarse la reducción en el patrimonio de la entidad en la cuenta "352.04 (Ajuste por baja de activos trasladados a fideicomisos o en entidad de cometido especial)".

a. 22.15 NIC 40. Inversión en propiedad para alquiler o plusvalía

Las propiedades de inversión son valuadas al valor razonable, excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo. En dichos casos, debe valuar la propiedad de inversión usando el tratamiento por punto de referencia previsto en la NIC 16, Propiedades, Planta y Equipo. El valor residual de la propiedad de inversión debe asumirse que es cero.

a. 22.16 NIIF 3. 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 prevaleciente.

b. 22.17 NIIF 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

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 cierre 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 Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

a. 23 Estimaciones y supuestos.

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.

Las cuentas más susceptibles a estos supuestos en el caso de la compañía:

En lo que respecta a cuentas de activo, las Inversiones en Instrumentos Financieros que para el cierre de diciembre de 2015 y 2014 presentan un saldo de ₡4,795,523,533 y ₡3,054,902,503 respectivamente, para este caso la compañía cuenta con valoraciones de mercado suministradas mensualmente por el proveedor de precios contratado lo que hace que los valores de la inversiones se mantengan actualizados y vigentes en el mercado.

Provisiones técnicas de la aseguradora como pasivo:

La aseguradora muestra en la sección del pasivo las siguientes Provisiones Técnicas: Provisión para prima no devengada (Riesgos en curso), Provisión para insuficiencia de primas, Provisión para siniestros reportados y Provisión para siniestros ocurridos y no reportados, dado que las mismas garantizan el cumplimiento de sus obligaciones ante los asegurados y le permiten afrontar los demás riesgos que pueden llegar a afectar el desarrollo del negocio. Por su parte, la NIIF 4, que ha sido desarrollada en una primera etapa, establece ciertos lineamientos sobre la contabilización de transacciones derivadas de contratos de seguros, entre las cuales indica que las provisiones para eventos catastróficos o de estabilización, similares a las anteriores no deben ser reconocidas como pasivos.

La Superintendencia General de Seguros no ha excluido tácitamente de los pasivos ese tipo de provisiones y por ende la aplicación de las disposiciones del regulador son de obligado acatamiento.

Precisamente por ser la industria de seguros una industria muy particular, es que el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera ha publicado la NIIF 4 "Contratos de Seguro", la cual se encuentra en la fase II del proyecto, que resulta ser por el momento, insuficiente e incompleta, lo que motiva que sea necesario cubrir esos vacíos con otra normativa, que bien puede ser legal como las disposiciones emanadas de la SUGESE, o como las prácticas comúnmente utilizadas con las empresas aseguradoras.

Las Provisiones Técnicas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 presentan un saldo de ₡5,861,841,368 y ₡3,870,125,086 respectivamente. Estas son determinadas mediante lo establecido en los anexos para las metodologías del Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por la SUGESE.

3. Notas sobre información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los estados financieros, presentadas de manera sistemática en el mismo orden en que figuren en los Estados Financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes:

Como efectivo y equivalentes se consideran los rubros de disponibilidades y de inversiones cuyo vencimiento no es mayor a dos meses.

	Detalle		Diciembre 2015
Efectivo (Disponibilidades)		₡	1,323,213,790
En Moneda Colones	712,344,248		
En Moneda US Dólares	610,869,542		
Inversiones disponibles para la venta	1,391,522,845		1,391,522,845
Total diciembre 2015		₡	**2,714,736,635**

	Detalle		Diciembre 2014
Efectivo (Disponibilidades)		₡	2,342,041,169
En Moneda Colones	294,778,058		
En Moneda US Dólares	2,047,263,111		
Inversiones disponibles para la venta	693,377,080		693,377,080
Total diciembre 2014		₡	**3,035,418,249**

3.1.1 Disponibilidades

La composición de las disponibilidades es el siguiente:

			dic-15		dic-14	
Banco		Cuenta	Dólares	Colones	Dólares	Colones
Scotiabank ¢		13000505300	$ -	₡ 111,914,426.00	$ -	₡ 174,550,180
Scotiabank $		13000505301	252,079.83	-	3,370,843.89	-
Banco Proméricа ¢		3000794839	-	78,582,838	-	44,763,907
Banco Proméricа $		4000794839	2,732.95	-	-	-
Hsbc $		91-4-22-09261-3	19,843.14	-	13,931.02	-
Hsbc ¢		91-4-22-09260-6	-	172,203,706	-	58,799,267
Hsbc Gastos Menores		91-4-22-09338-0	-	3,265,030	-	3,265,030
Hsbc Gastos Menores $			60.00	-	60.00	-
Hsbc Inversiones		91-4-22-09339-8	-	485,653	-	3,539,869
Hsbc Inversiones $			10,200.00			
Citi Bank		11711325218063600	-	28,798,873	-	2,019,644
Citi Bank $		11710525218063400	388,584.35		64,125.08	
Banco Nacional CR		100010870016576	-	4,271,990	-	4,335,944
Banco Nacional CR $		100020876012063	66,007.27	-	57,141.22	-
Banco de Costa Rica $		102972182	393,873.00	-	317,685.07	-
Banco de Costa Rica		102972174	-	309,479,171	-	2,684,515
Banco Lafise ¢		11400007911071200	-	2,492,561	-	169,702
Banco Lafise $		11400007911071300	15,000.00		15,000.00	-
Subtotal colones				**₡ 711,494,248**		**₡ 294,128,058**
Subtotal dólares			**$ 1,148,380.54**		**$ 3,838,786.28**	
Más						
Fondo de Caja Chica				850,000		650,000
Efectivo en tránsito						
Saldo Disponibilidades			**$ 1,148,380.54**	**₡ 712,344,248**	**$ 3,838,786.28**	**₡ 294,778,058**

3.2 Inversiones en valores:

Se encuentran invertidas en títulos de Gobierno, del Banco Central de Costa Rica y sector financiero público y privado del país, agrupados en tres puestos de bolsa.

	dic-15	dic-14
Inversiones agrupados según Puesto de Bolsa		
Valor de mercado PB Banco de Costa Rica	₡ 380,990,987	₡ 804,181,362
Rendimientos PB BCR	10,083,050	14,700,262
Valor de Mercado PB Banco DAVIVIENDA	1,350,317,206	1,066,248,179
Rendimientos PB Davivienda	33,193,593	29,546,102
Valor de Mercado PB Banco Nacional C.R	2,993,620,009	1,128,228,854
Rendimientos PB BNCR	27,318,688	11,997,744
TOTAL	**₡ 4,795,523,533**	**₡ 3,054,902,503**

Distribuidas según su emisor de la siguiente manera:

	dic-15	dic-14
Inversiones agrupadas por emisor		
Valor de Mercado Banco Central	₡ 875,851,482	₡ 505,034,700
Rendimientos BCCR	24,141,184	4,402,900
Valor de Mercado Gobierno	1,920,415,958	1,622,624,162
Rendimientos Gobierno	29,158,915	39,480,210
Valor de Mercado BNCR	271,422,150	408,783,500
Rendimientos BNCR	3,461,274	4,773,000
Valor de Mercado BPDC	360,758,026	462,216,033
Rendimientos BPDC	6,930,833	7,587,998
Valor de Mercado BNSFI	-	-
Valor de Mercado BCIE	176,379,889	-
Rendimientos BCIE	5,124,357	-
Recompras	1,120,100,696	-
Rendimientos Recompra	1,778,769	-
TOTAL	**₡ 4,795,523,533**	**₡ 3,054,902,503**

Según su vencimiento:

	dic-15	dic-14
Inversiones agrupadas por Vencimiento		
Valor de Mercado Menos de 60 días	₡ 1,391,522,846	₡ 693,377,080
Rendimientos menos de 60 días	5,240,043	25,195,720
Valor de Mercado De 60 a 180 días	180,679,620	625,771,280
Rendimientos de 60 a 180 días	4,383,050	6,176,495
Valor de Mercado De 180 a 365 días	410,199,605	717,811,206
Rendimientos de 180 a 365 días	15,819,087	9,210,447
Valor de Mercado Más de 365 días	2,742,526,131	961,698,829
Rendimientos más de 365 días	45,153,151	15,661,446
Fondo de Inversión Abierto		
TOTAL	**₡ 4,795,523,533**	**₡ 3,054,902,503**

Según su riesgo crediticio:

		dic-15	dic-14
Inversiones agrupadas por Riesgo crediticio			
Emitidos por el BCCR o Ministerio de Hacienda en moneda nacional 0,5%		₡ 2,849,567,539	₡ 1,687,145,460
Emitidos por el BCCR o Ministerio de Hacienda en moneda extranjera 1%		-	484,396,511
Títulos valores con calificación de riesgo de contraparte ubicada en el grupo 4 según la "Tabla de Riesgo de Contraparte" 6%		-	413,556,500
Títulos valores con calificación de riesgo de contraparte ubicada en el grupo 5 según la "Tabla de Riesgo de Contraparte" 8%		824,076,529	469,804,032
Monto total de los préstamos otorgados por las aseguradoras. 5%		-	-
Otros activos. (RECOMPRAS) 20%		1,121,879,465	-
TOTAL		**₡ 4,795,523,533**	**₡ 3,054,902,503**

De acuerdo con el Reporte de Requerimiento de Capital de Solvencia por riesgo general de activos de las inversiones al mes de Diciembre 2015, asciende a la suma ₡605,787,016.46

3.3 Comisiones, primas y cuentas por cobrar

		dic-15	dic-14
Deudor por prima Colones		₡ 2,020,353,552	1,360,407,481
Deudor por prima Dólares		447,799,720	87,441,333
Primas vencidas Colones		42,133,165	31,507,885
Primas vencidas Dólares		26,017,664	25,377,151
Subtotal		**2,536,304,101**	**1,504,733,850**
Menos Estimación primas x cobrar		-	-
Sub total del mes		**2,536,304,101**	**1,504,733,850**
Más			
Cuentas por cobrar empleados		4,490,839	2,908,170
Cuentas por cobrar diversas		327,610,082	115,818,930
Saldo final del mes		**332,100,921**	**118,727,100**
Total Comisiones, primas y cuentas por cobrar		**₡ 2,868,405,022**	**₡ 1,623,460,950**

Este grupo registra los derechos sobre las comisiones devengadas que se originan por el importe de las primas generadas pendientes de cobrar. Incluye también las cuentas a cobrar a empleados originados por las pólizas adquiridas a sus vehículos personales y las remisiones pendientes por tarjetas de crédito. Se estima que un 4% de las cuentas por cobrar relacionadas con la venta de seguros sea cancelada por falta de pago, lo cual se realiza a los 45 días de haber emitido la póliza.

3.4 Mobiliario y equipo en uso, neto

	dic-15	dic-14
Bienes Muebles	₡ 216,352,381	₡ 210,067,226
Costo de Equipos y Mobiliario		
Saldos al inicio del período	₡ 49,593,064	₡ 47,030,598
Compra de equipo y mobiliario	16,792,041	13,577,402
Deterioro de Equipos y Mobiliario acumulado	(13,466,214)	(11,014,936)
Saldos al final del período	₡ 52,918,891	₡ 49,593,064
Costos de Equipo de Computación		
Saldos al inicio del período	₡ 79,821,242	₡ 123,139,311
Compra de equipo de computación	3,908,705	5,820,245
Deterioro de Equipo de Computación acumulado	(49,599,264)	(49,138,314)
Saldos al final del período	₡ 34,130,683	₡ 79,821,242
Costo vehículos		
Saldos al inicio del período	₡ 80,652,920	₡ 38,734,847
Compra de Vehículo	59,362,365	47,641,656
Deterioro de vehículos acumulado	(10,712,478)	(5,723,583)
Saldos al final del período	₡ 129,302,807	₡ 80,652,920

Los activos están contabilizados al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada periódicamente por la administración. Un detalle de las vidas útiles estimadas utilizadas durante el periodo 2015-2014 se presenta a continuación:

	Vida Útil Estimada
Equipo de cómputo y electrónico	5 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	10 años

Cuando se incurre en costos de remodelación o instalación de activos propios de la compañía, éstos son cargados a las respectivas cuentas de activo. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de activos se incluyen en los resultados del año en que se realiza la transacción. La depreciación y los desembolsos por reparación y mantenimiento que no extiendan la vida útil de los activos se reconocen como gastos en el periodo en que se incurran. Con el equipo electrónico se estima su utilización hasta el vencimiento de su vida útil o su falla estructural, por lo que no se estima un valor recuperable sobre el mismo.

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera, específicamente la NIC36 ("Deterioro del Valor de los Activos"), el valor en libros de los activos de la Compañía, excepto el activo de impuesto de renta diferido, se revisa a la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable o su valor de uso; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y como una disminución en el superávit por revaluación para los activos ajustados a su valor estimado de mercado.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.
Con base en el análisis de los activos registrados que se realiza de manera trimestral, se ha determinado que el monto recuperable es mayor que el valor de registro en libros de esos activos, por lo tanto, no se encontró evidencia que indique un potencial deterioro de dichos activos.

La compañía no cuenta con bienes inmuebles inscritos a su nombre en el Registro de la propiedad.

3.5 Activos intangibles.

Los activos intangibles adquiridos por la aseguradora se registran al costo menos la amortización acumulada. Para el caso de la Aseguradora constituyen la compra de licencias para utilización de los software necesarios para el funcionamiento correcto de la compañía, la amortización de los sistemas de información se carga a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta según la duración de las licencias las cuales son adquiridas de manera anual, lo que previene la obsolescencia tecnológica de las mismas.
Para diciembre de 2015 y 2014 el registro de activos intangibles corresponde a ₡7,652,548 y ₡4,024,651, respectivamente. En 2015 las licencias fueron adquiridas en el mes de agosto 2015, por lo que les restarían 8 meses por amortizar.

3.6 Provisiones Técnicas

	dic-15	dic-14
Provisión Primas no Devengadas	₡ **4,361,386,085**	₡ **2,932,751,250**
Automóviles	2,702,758,254	1,832,530,137
Camiones	1,057,112,494	698,397,982
Insuficiencia de prima	601,515,337	401,823,131
Provisión Siniestros	**1,500,455,283**	**937,373,835**
Automóviles	969,796,534	389,148,235
Camiones	467,941,169	201,458,232
Siniestros ocurridos y no reportados	62,717,580	346,767,368
TOTAL PROVISIONES	₡ **5,861,841,368**	₡ **3,870,125,085**

• La provisión de Prima no Devengada a cargo de Quálitas Compañía de Seguros se calcula y se constituye mensualmente, sobre las primas netas causadas al 90%. Se toma el 90% del total de la prima neta causada y se deduce la parte del Costo de Administración y Costo de Adquisición especificado en el inciso c) de la sección 1.3.2 Bases Técnicas de la Nota Técnica vigente para la Aseguradora.
Se entiende por primas netas causadas, las de los seguros directos menos las cancelaciones y anulaciones.

• La provisión por insuficiencia de prima complementará 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. La compañía utiliza la metodología establecida en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, según anexo PT-2.
• La reserva para siniestros reportados, se forma mensualmente del monto de las sumas probables a indemnizar derivadas de los reclamos provenientes de siniestros ocurridos y que su liquidación definitiva se encuentre pendiente de autorización, más los gastos que se deriven del mismo. Cuando ocurre un accidente, el encargado de siniestros debe establecer un monto probable a indemnizar y debe crear en el Sistema Integral de Seguros (SISE), una reserva por ese monto.

• Con el respectivo presupuesto de reparación se ajusta la reserva.

• El pago al asegurado se hace efectivo al emitir un cheque o transferencia por indemnización, automáticamente se disminuye la reserva y se registra el gasto por las prestaciones, reserva = provisión.

- A la fecha no existen litigios pendientes que puedan derivar alguna estimación adicional a las reservas de siniestros actuales.

- En el caso de la provisiones técnicas de siniestros se estima que para el 2016 sea de un 65% sobre la prima total.

- La provisión para siniestros ocurridos y no reportados recoge el importe estimado de los siniestros ocurridos antes de la fecha de cálculo y no declarados en esa fecha. La compañía utiliza la metodología establecida en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, según anexo PT-4.

3.7 Cuentas por pagar y provisiones

		dic -2015		di-2014
Cuenta por pagar a compañía matriz	₡	-		261,306,883
Retenciones por pagar a CCSS		7,252,408		6,932,013
Impuestos por pagar (1)		463,391,936		288,071,305
Otros		52,792,339		32,360,245
Total	₡	**523,436,683**		**588,670,446**

(1) Como parte de los impuestos por pagar, se tienen registrados los impuestos sobre ventas y los impuestos por pagar a los bomberos, los cuales son calculados según los ingresos sobre primas gravadas, los mismos están divididos en impuestos por pagar sobre prima devengada e impuestos por pagar sobre prima no devengada, se detalla a continuación:

Detalle		dic-15		dic-14	
Por devengar		Colones	Dólares	Colones	Dólares
Imp vta x pagar autos colones por devengar		₡ 164,893,999		₡ 94,281,500	
Imp vta x pagar camiones colones por devengar		92,450,136		58,382,133	
Imp vta x pagar autos dólares por devengar		16,926,272	$ 31,819.89	8,377,089	$ 15,707.73
Imp vta x pagar camiones dólares por devengar		5,420,336	10,190	1,705,045	3,458
Imp Bomberos autos x pagar colones x devengar		49,285,953		28,588,705	
Imp Bomberos camiones x pagar colones x devengar		25,532,763		15,595,717	
Imp Bomberos autos x pagar dólares x devengar		4,790,848	9,006	2,399,564	4,867
Imp Bomberos camiones x pagar dólares x devengar		1,470,003	2,763	513,141	1,041
SUBTOTAL POR DEVENGAR		₡ 360,770,310	$ 53,779.48	₡ 209,842,894	$ 25,073.79

Devengado		Colones	Dólares	Colones	Dólares
Imp vta x pagar autos colones devengado		₡ 41,479,396		₡ 31,933,255	
Imp vta x pagar camiones colones devengado		23,519,358		23,637,774	
Imp vta x pagar autos dólares devengado		4,490,685	$ 8,353.52	2,563,445	$ 5,199.37
Imp vta x pagar camiones dólares devengado		1,988,025	3,698	128,816	261
Imp Bomberos autos x pagar colones devengado		11,967,295		9,319,353	
Imp Bomberos camiones x pagar colones devengado		6,790,575		6,822,947	
Imp Bomberos autos x pagar dólares devengado		1,314,915	2,446	764,248	1,550
Imp Bomberos camiones x pagar dólares devengado		593,408	1,104	36,611	74
SUBTOTAL DEVENGADO		₡ 92,143,657	$ 15,601.46	₡ 75,206,449	$ 7,085.00
TOTAL		₡ 452,913,967	$ 69,380.94	₡ 285,049,343	$ 32,158.80

3.8 Impuesto sobre la renta diferido

El monto del impuesto diferido está basado en la realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.

Al 31 de diciembre de 2015, se registra un activo por impuesto sobre la renta diferido generado por el efecto de la valorización de las inversiones mantenidas para la venta y por el efecto del registro de la provisión para cesantía, la cual corresponde a un gasto no deducible (diferencia temporal), al aplicar la tasa ordinaria del 30% correspondiente. A continuación se detalla el cálculo del impuesto sobre la renta diferido:

GANANCIAS (PERDIDAS) NO REALIZADAS		₡ 34,116,732
IMPUESTO DIFERIDO -PASIVO		**10,235,020**
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES PATRONALES		36,982,986
AJUSTE POR IMPUESTO DIFERIDO		**11,094,896**

3.9 Partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Activo	**dic-15**	**dic-14**
Cuentas y productos por cobrar	₡ 4,490,839	₡ 2,908,170
Total activo	**4,490,839**	**2,908,170**
Pasivo		
Cuentas y productos por pagar	-	261,306,883
Total pasivo	₡ -	₡ **261,306,883**

La Aseguradora no tiene ingresos o gastos registrados con partes relacionadas.

Los servicios suministrados por las entidades del Grupo de Empresas pertenecientes a la Controladora son los siguientes:

a. Soporte de los sistemas de información.
b. Asistencia en manejo de Tesorería.
c. Manejo operacional de inversiones.
d. Análisis técnico de tarifas de las pólizas de seguro.

Los diferentes servicios prestados por el Grupo de Empresas pertenecientes a la Controladora durante los años 2015 y 2014 no fueron cobrados.

Se está en proceso de validación de los servicios suministrados por el Grupo de Empresas para así determinar los costos de dichos servicios y que los mismos sean reconocidos a partir del siguiente período, según el costo de mercado establecido en el estudio.

3.10 Posición monetaria en moneda extranjera:

Los activos y pasivos denominados en US Dólares se valoran al tipo de cambio de compra del US Dólar respecto al colón costarricense (nota a.2):

	dic-15	dic-14
Tipo de cambio compra	₡ 531,94	₡ 533,31
Tipo de cambio venta	₡ 544,87	₡ 545,53

Cuentas denominadas en moneda extranjera:

	Diciembre 2015 Colones	Diciembre 2015 Dólares	Diciembre 2014 Colones	Diciembre 2014 Dólares
Activos en moneda extranjera:				
Disponibilidades	₡ 610,869,542	$ 1,148,380.54	₡ 2,047,263,111	$ 3,838,786.28
Inversiones en instrumentos financieros	860,848,125	1,618,318.09	484,396,511	908,283.20
Comisiones, primas	₡ 473,817,384	890,734.64	112,818,464	211,543.91
Otros activos	37,281,299	70,085.53	17,390,837	32,609.25
TOTAL ACTIVOS:	**₡ 1,982,816,350**	**₡ 3,727,518.80**	**2,661,868,943**	**₡ 4,991,222.63**
Pasivos moneda extranjera:				
Cuentas por pagar y provisiones	₡ 36,994,492	$ 69,546.36	₡ 16,487,959	$ 30,916.28
Provisiones técnicas	423,866,736	796,831.85	238,641,073	447,471.59
Obligaciones con asegurados	123,518,638	232,204.08	76,647,531	143,720.41
Otros pasivos	15,316,972	28,794.55	4,687,789	8,789.99
TOTAL PASIVOS:	**₡ 599,696,838**	**₡ 1,127,376.84**	**₡ 336,464,352**	**₡ 630,898.26**
Posición en moneda extranjera	**₡ 1,383,119,512**	**$ 2,600,141.96**	**₡ 2,325,404,591**	**$ 4,360,324.37**

3.11 Vencimiento de activos y pasivos agrupados:

Se detalla a continuación la agrupación de activos y pasivos según su vencimiento.

2015	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
Activos						
Inversiones	₡ 689,128,652	₡ 707,634,237	₡ 185,062,671	₡ -	₡ 426,018,692	₡ 2,787,679,281
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2,496,147,961	175,620,527	184,018,534	7,057,141	5,560,856	-
Total de activos según vencimiento	₡ 3,185,276,613	₡ 883,254,764	₡ 369,081,205	₡ 7,057,141	₡ 431,579,548	₡ 2,787,679,281
Pasivos:						
Cuentas por pagar y provisiones	₡ 299,910,854	₡ 147,510,311	₡ 65,095,519	₡ 7,238,057	₡ 28,733,557	₡ 26,825,167
Prima por devengar	557,767,114	509,233,681	612,080,654	517,565,687	2,164,738,949	-
Reserva de siniestros	639,699,735	528,198,865	267,876,731	64,679,952	-	-
Obligaciones con asegurados	272,632,635	13,100,839	609,489	126,433	344,647	-
Otros pasivos	138,253,853	6,511,565	302,936	62,841	171,302	-
Total pasivos según vencimiento	₡ 1,908,264,191	₡ 1,204,555,261	₡ 945,965,329	₡ 589,572,970	₡ 2,193,988,455	₡ 26,825,167
Vencimiento de activos y pasivos	₡ 1,277,012,422	₡ (321,300,497)	₡ (576,884,124)	₡ (582,615,829)	₡ (1,762,408,907)	₡ 2,760,854,114

3.12 Capital Social y Capital Mínimo Funcionamiento

3.12.1 Capital Social

	dic-15	dic-14
Detalle	Colones	Colones
Capital social y capital mínimo de funcionamiento	₡ 5,639,401,200	₡ 4,807,188,000
Aportes Patrimoniales no Capitalizados	157,815,000	435,534,200
CAPITAL SOCIAL	**₡ 5,797,216,200**	**₡ 5,242,722,200**

El capital social está conformado por acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo cada una, totalmente suscritas y pagadas de la siguiente manera: Al 31 de diciembre 2015 y 2014 el capital social ordinario está compuesto por 7,247,447 y 6,283,975 unidades de desarrollo (Udes), respectivamente.

A diciembre de 2015 se encuentra en trámite de autorización con SUGESE el aporte de 184,455 unidades de desarrollo.

El detalle de las variaciones del Capital Social durante la historia de la compañía es el que se muestra a continuación:

Composición de Capital Quálitas Costa Rica.		
Fecha aprobación		**Aporte Udes**
30/04/2011	**Udes**	3,277,144.00
30/09/2011		136,069.00
30/06/2012		65,873.00
30/07/2012		48,748.00
30/08/2012		48,563.00
31/10/2013		153,402.00
31/03/2014		211,274.00
24/04/2014		241,771.00
30/07/2014		129,662.00
30/07/2014		194,333.00
30/07/2014		646,547.00
30/07/2014		1,130,589.00
27/02/2015		307,642.00
03/06/2015		196,463.00
11/06/2015		214,625.00
13/08/2015		244,742.00
Subtotal	**Udes**	7,247,447.00
En proceso de capitalización		184,445.00
Total	**Udes**	**7,431,892.00**

3.12.2 Capital Mínimo de Funcionamiento

De acuerdo con la Ley 8653 (Ley Reguladora del Mercado de Seguros), artículo 11, el capital mínimo requerido será valorado en unidades de desarrollo que en el caso de Quálitas corresponde por ley a tres millones de unidades de desarrollo. (UD 3,000,000).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor de la unidad de desarrollo (tomando como referencia la página de Sugeval) corresponde a ₡854,755 y ₡864,191, respectivamente.

En Colones		**dic-15**	**dic-14**
Requerimiento de capital			
Requerimiento Mínimo Obligatorio		₡ 2,564,280,000	₡ 2,592,570,000
Capital base reportado		2,436,391,065	2,817,458,892
Exceso		**(127,888,935)**	**224,888,892**
Unidades de desarrollo mínimas		3,000,000	3,000,000
Valor Unidad de Desarrollo		854.76	864.19

En el mes de mayo de 2015 debido a los resultados del período la Aseguradora mostró un nivel de Capital por debajo del mínimo obligatorio, lo cual representó un faltante. Por esa razón se recibió un aporte de Capital por la suma de ₡211,228,000 (244,742 unidades de desarrollo).

3.13 Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre, la Compañía contrata los servicios de Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA), para valorar las inversiones que posee, como resultado de esta valoración se obtuvo un valor de mercado superior al valor de adquisición de toda la cartera, generando el siguiente movimiento:

		dic-2015		dic- 2014
Valor de mercado de las inversiones	₡	4,724,928,202		2,998,658,395
Costo de adquisición de las inversiones		(4,703,263,491)		(2,991,760,572)
Prima (descuento)		12,452,021		9,409,300
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta		34,116,732		16,307,123
Impuesto sobre la renta diferido		(10,235,020)		(4,892,137)
Ajuste neto al Patrimonio	**₡**	**23,881,712**		**11,414,986**

3.14 Pérdida Neta del Periodo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los Estados Financieros de Quálitas reflejan una pérdida neta del período por la suma de ₡602,248,217 y ₡2,306,929,873 respectivamente.
A nivel de actividad neta por operación de seguros Quálitas obtiene una ganancia neta por la suma de ₡356,463,072 durante el año 2015 y una pérdida de ₡936,197,087 durante el año 2014.

Ambos resultados, muestran el registro de provisiones técnicas que por ley deben contabilizarse mes a mes de acuerdo con la normativa vigente para la actividad de seguros en Costa Rica.

	dic-15	dic-14
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS	₡ 352,799,260	₡ (938,603,834)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3,085,516,784	1,869,432,728
Ajustes a las provisiones técnicas	3,085,516,784	1,869,432,728
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	4,044,228,073	3,240,165,513
Ajustes a las provisiones técnicas	4,044,228,073	3,240,165,513
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	(605,912,029)	(2,309,336,619)
Impuesto sobre la renta diferido	3,663,812	2,406,746
PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	₡ (602,248,217)	₡ (2,306,929,873)

3.15 Gastos Financieros:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la cuenta muestra la siguiente composición:

En Colones	dic-15	dic-14
Comisiones	₡ 21,160,711	₡ 14,921,693
COMIS AGTE S/RGO FIN PF AUT	3,226,587	2,869,506
COMIS AGTE S/RGO FIN PM AUT	9,130,593	6,203,792
COMIS AGTE S/RGO FIN PF CAM	1,228,660	1,021,858
COMIS AGTE S/RGO FIN PM CAM	5,818,521	4,018,122
COMIS AGTE S/RGO FIN PM AUT	508,610	25,764
COMIS AGTE S/RGO FIN PM CAM	1,071,780	732,450
COMIS AGTE S/RGO FIN PM CAM	175,960	50,201
Diferencias de Cambio	2,360,392	22,125,835
DIFERENCIAS DE CAMBIO POR D	2,360,392	22,125,835
GASTOS FINANCIEROS	₡ 23,521,103	₡ 37,047,528

Corresponden a gastos por comisión sobre el pago fraccionado en la póliza de vehículos y a diferencias cambiarias por moneda extranjera.

3.16 Ingresos Financieros:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la cuenta muestra la siguiente composición:

En Colones	dic-15	dic-14
Productos	₡ **351,277,705**	₡ **195,626,323**
GANANCIA FONDO ABIERTO	757,721	-
PRODUCTOS POR INVERSIONES	350,519,984	195,626,323
Diferencias de Cambio	**-**	**62,156,517**
DIFERENCIAS DE CAMBIO POR D	-	62,156,517
Intereses cuentas bancarias	**28,885,497**	**14,839,014**
INTERESES BANCARIOS CRC	28,885,497	14,839,014
INGRESOS FINANCIEROS	₡ **380,163,202**	₡ **272,621,854**

Los productos financieros se originan del portafolio de inversiones en los Bancos Davivienda, Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica. Los intereses bancarios son producto de las cuentas corrientes en Bancos tanto públicos como privados. En el caso de las diferencias de cambio los movimientos contables obedecen a ajustes y reclasificaciones que van de la mano con el gasto financiero.

3.17 Ingresos por primas.

	dic-15		dic-14	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
AUTOS	₡ 4,454,269,480		₡ 2,898,803,879	
CAMIONES	2,039,546,567		1,489,006,680	
AUTOS DÓLARES	259,575,385	$ 487,979	212,046,158	$ 397,604
CAMIONES DÓLARES	155,575,003	292,467	123,690,112	231,929
TOTAL	₡ **6,908,966,435**	$ **780,446**	₡ **4,723,546,829**	$ **629,533**

Quálitas es una compañía de seguros uniramo, especialista en seguros para automóviles, los ingresos por primas se sub dividen en ingresos por primas en la venta de seguros para autos e ingresos por primas en la venta de seguros para camiones, para ambas categorías se comercializa en colones y US Dólares.

3.18 Gastos reconocidos en función de la operación

	dic-15	dic-14
GASTOS FINANCIEROS	₡ 23,521,103	₡ 37,047,528
GASTOS POR PRESTACIONES	4,747,515,139	4,151,920,791
GASTOS POR COMISIONES Y	988,864,097	681,618,317
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	326,657,736	245,020,697
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,351,217,323	1,076,670,499
AJUSTES A LAS PROVISIONES	4,044,228,073	3,240,165,513
TOTAL	**₡ 11,482,003,471**	**₡ 9,432,443,345**

Los gastos más representativos corresponden a los gastos por ajustes a las provisiones técnicas que se constituyen sobre un 90% de la prima emitida y los gastos por prestaciones que corresponden a la atención de los siniestros.

3.19 Otras Cuentas de Orden

	dic-15	dic-14
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA DEUDORA	**₡ (4,088,751,520,866)**	**₡ (2,332,862,009,514)**
SUMAS ASEGURADAS COLONES	(3,883,761,070,721)	(2,163,175,921,079)
SUMAS ASEGURADAS DOLARES	(204,990,450,145)	(169,686,088,435)
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA ACREEDORA	**₡ 4,088,751,520,867**	**₡ 2,332,862,009,514**
SUMAS ASEGURADAS COLONES	3,883,761,070,721	2,163,175,921,079
SUMAS ASEGURADAS DOLARES	204,990,450,146	169,686,088,435

4 Gestión para el control integral de riesgos.

Como aseguradora, la compañía se expone a una serie de riesgos, ya sean de índole financiera u operacional, como parte de la gestión para el control y prevención de los mismos. Para un control adecuado la Compañía establece políticas que ayuden a identificar, analizar y mitigar dichos riesgos, dichas políticas son revisadas regularmente por la administración para medir su eficacia y veracidad.

4.1 Riesgo de Mercado.

El riesgo de mercado se rige por factores como: tipos de cambio, índice de precios del mercado, tasas de interés, entre otros. La entidad mantiene un monitoreo constante sobre estos factores para así prever cambios que puedan afectar el funcionamiento de la compañía, además cuenta con un proveedor de precios externo, que complementa dicha función.

En cuanto a los riesgos asumidos por la compañía, en el tema de inversiones a la vista y largo plazo, se mantienen en su gran mayoría en títulos de Estado que representan un 76% y en entidades públicas un 10%, representando así un 86% del total de las inversiones, el restante14% se mantiene en entidades privadas, reduciendo en gran parte el riesgo de inversión, debido al respaldo que otorgan las inversiones en organismos estatales.

El comité de inversiones periódicamente evalúa la cartera de inversiones y define las estrategias a seguir por la compañía, además la información es evaluada por el comité interno de Activos y Pasivos, así como el comité de Riesgos.

A continuación se detallan los activos con mayor riesgo de mercado según su exposición.

	Setiembre 2015	Setiembre 2015	Setiembre 2014	Setiembre 2014
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Disponibilidades en moneda extranjera	₡ 610,869,542	$ 1,148,380.54	₡ 2,047,263,111	$ 3,838,786.28
Inversiones en moneda nacional	3,934,675,408		2,570,505,992	
Inversiones en modena extranjera	860,848,125	1,618,318	484,396,511	908,283
TOTAL	**₡ 5,406,393,075**	**$ 2,766,698.63**	**₡ 5,102,165,614**	**$ 4,747,069.48**

4.2 Riesgo Operativo

Consiste en el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas relacionadas con el proceso de la aseguradora, ya sea con el personal, la tecnología o la infraestructura, errores en el procesamiento o respaldo de la información.
Para la mitigación de dicho riesgo, se cuenta con manuales de procedimientos para cada área, en los cuales se contemplan las funciones a realizar y los procesos adecuados para la ejecución de las tareas, además se cuenta con respaldos de la información en diferentes bases de datos, debidamente protegidas.

4.3 Riesgo de liquidez

La compañía mantiene reservas suficientes ya sean en efectivo y equivalentes como en inversiones disponibles para la venta las cuales se encuentran en su mayor parte en títulos con garantía del Estado, para hacer frente de manera oportuna a las obligaciones que conlleva el negocio, sin ver comprometida su rentabilidad.

Se detallan a continuación las cuentas al cierre de cada período.

	dic-15	dic-14
Disponibilidades	₡ 1,323,213,790	₡ 2,342,041,169
Inversiones	4,795,523,533	3,054,902,503
TOTAL	**₡ 6,118,737,323**	**₡ 5,396,943,672**

Otro de los riesgos asociados a la liquidez es el control sobre las comisiones, primas y cuentas por cobrar, para el cual la compañía estable políticas de seguimiento a los asegurados e implementa herramientas que reduzcan dicho riesgo, se presenta detalle de las mismas según su antigüedad:

2016	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
Activos						
Inversiones	₡ 689,128,652	₡ 707,634,237	₡ 185,062,671	₡ -	₡ 426,018,692	₡ 2,787,679,281
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2,496,147,961	175,620,527	184,018,534	7,057,141	5,560,856	-

2014	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
Activos						
Inversiones	₡ 718,572,800	₡ -		₡ 631,947,776	₡ 727,021,653	₡ 977,360,274
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	1,395,425,862	139,382,152	87,837,505	-	815,431	-

4.4 Riesgo técnico

Por la naturaleza del negocio de seguros el riesgo técnico contempla la posibilidad de incurrir en pérdidas inesperadas como consecuencia de que los siniestros ocurridos excedan los valores reservados, situación que podría resultar de una subestimación de los requerimientos de provisiones técnicas, lo cual llevaría a una afectación directa de las utilidades de la compañía y comprometer los índices de solvencia y límites de capital establecidos por la normativa, para la cual la aseguradora mantiene un monitoreo constante de las reservas realizadas para que las variaciones en las reservas no sean significativas y afecten la operación normal de la compañía.

Se presenta a continuación un detalle de las cuentas de provisión de siniestros al cierre de cada período:

		dic-15	dic-14
Provisión Siniestros		**1,500,455,283**	**937,373,835**
Automóviles		969,796,534	389,148,235
Camiones		467,941,169	201,458,232
Siniestros ocurridos y no reportados		62,717,580	346,767,368

Las provisiones técnicas relacionadas directamente con la prima por venta de seguros, se encuentran calculadas según lo establece el Acuerdo SUGESE 02-13 Reglamento para la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, en el anexo PT-1 Provisión para prima no devengada. Asimismo, la Reserva por insuficiencia de prima es calculada con base en el Acuerdo SUGESE 02-13 en el anexo Provisión por insuficiencia de prima (Anexo PT-2).

A continuación se detallan los montos al cierre de cada período:

	dic-15	dic-14
Provisión Primas no Devengadas	**₡ 4,361,386,085**	**₡ 2,932,751,250**
Automóviles	2,702,758,254	1,832,530,137
Camiones	1,057,112,494	698,397,982
Insuficiencia de prima	601,515,337	401,823,131

4.5 Riesgo de descalce o riesgo cambiario

La compañía está expuesta a riesgo cambiario en sus activos y pasivos monetarios que se encuentran denominados en una moneda distinta de la moneda funcional correspondiente a la entidad por variaciones presentadas en el mercado. Para la medición cuantitativa de los riesgos a los que se ve expuesta la compañía se utiliza lo establecido en el Reglamento de Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros:

A partir de la suma lineal de los riesgos calculados se determina que el requerimiento por riesgo de capital de solvencia para el mes de diciembre del 2015 y 2014 es de ₡1,790,445,413 y ₡1,169,804,246, respectivamente, desglosado de la siguiente forma:

	dic-15	dic-14
POR RIESGO DE MERCADO	₡ 52,774,155	₡ 13,366,097
POR RIESGO DE OPERATIVO	221,011,555	135,066,814
POR RIESGO DE SEGUROS GENERALES	963,935,290	720,427,596
POR RIESGO DE ACTIVOS	548,142,892	235,636,046
POR RIESGO DE CONCENTRACIÓN	-	-
POR RIESGO DE CALCE DE MONEDAS	4,581,521	65,307,693
TOTAL	**₡ 1,790,445,413**	**₡ 1,169,804,246**

4.6 Estimación de resultados futuros.

Como parte del plan de negocio y continuidad se plantea una proyección para el año siguiente, la cual es informada a la Junta Directiva para su aprobación, en donde para el 2016se espera un crecimiento en ventas de un 40% y una siniestralidad que ronde el 65% sobre la prima total. A continuación se muestra el presupuesto esperado para 2016:

ESTADO DE RESULTADOS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
EGRESOS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
GASTOS POR PRESTACIONES (SINIESTROS)	₡ 540.000	₡ 493.148	₡ 480.641	₡ 477.525	₡ 479.689	₡ 560.522	₡ 600.349	₡ 639.787	₡ 614.034	₡ 581.914	₡ 597.282	₡ 680.172	₡ 6.745.062
AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS	₡ 588.949	₡ 558.019	₡ 438.833	₡ 412.905	₡ 328.733	₡ 788.151	₡ 748.402	₡ 312.896	₡ 26.608	₡ 28.975	₡ 87.069	₡ 296.604	₡ 4.616.145
RESERVA DE SINIESTROS REPORTADOS	₡ 291.860	₡ 343.289	₡ 305.982	₡ 317.979	₡ 298.200	₡ 583.002	₡ 611.301	₡ 419.059	₡ 294.182	₡ 321.097	₡ 381.753	₡ 533.017	₡ 4.700.720
GASTOS POR COMISIONES Y PATICIPACIONES	₡ 116.083	₡ 120.081	₡ 107.031	₡ 111.227	₡ 104.309	₡ 203.931	₡ 213.829	₡ 146.584	₡ 102.903	₡ 112.318	₡ 133.535	₡ 186.446	₡ 1.658.277
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS (BOMBEROS)	₡ 27.314	₡ 28.254	₡ 25.184	₡ 26.171	₡ 24.543	₡ 47.984	₡ 50.313	₡ 34.490	₡ 24.213	₡ 26.428	₡ 31.420	₡ 43.870	₡ 390.183
GASTOS FINANCIEROS	₡ 1.367	₡ 1.219	₡ 1.339	₡ 1.400	₡ 1.359	₡ 1.449	₡ 1.520	₡ 1.524	₡ 1.441	₡ 1.526	₡ 2.826	₡ 1.277	₡ 18.246
GASTOS DE ADMINISTRACION 1	₡ 102.574	₡ 112.574	₡ 127.574	₡ 127.574	₡ 127.574	₡ 127.574	₡ 127.574	₡ 127.574	₡ 127.574	₡ 127.574	₡ 127.574	₡ 127.574	₡ 1.490.894
TOTAL DE GASTOS	₡ 1.668.147	₡ 1.656.585	₡ 1.486.583	₡ 1.474.781	₡ 1.364.407	₡ 2.312.613	₡ 2.353.289	₡ 1.681.916	₡ 1.190.955	₡ 1.199.831	₡ 1.361.460	₡ 1.936.410	₡ 19.686.977
INGRESOS	7,00%	7,24%	6,45%	6,71%	6,29%	12,30%	12,89%	8,84%	6,21%	6,77%	8,05%	11,24%	
INGRESO POR PRIMAS	₡ 682.839	₡ 706.356	₡ 629.592	₡ 654.277	₡ 613.580	₡ 1.199.593	₡ 1.257.820	₡ 862.262	₡ 605.313	₡ 660.693	₡ 785.500	₡ 1.096.743	₡ 9.754.848,82
INGRESO POR AJUSTE A LAS RESERVAS TECNICAS	₡ 497.320	₡ 457.721	₡ 422.739	₡ 389.456	₡ 358.781	₡ 312.564	₡ 246.274	₡ 189.668	₡ 151.071	₡ 118.018	₡ 79.969	₡ 29.642	₡ 3.253.222,17
RESERVA DE SINIESTROS REPORTADOS	₡ 356.442	₡ 388.718	₡ 328.647	₡ 341.532	₡ 320.289	₡ 626.188	₡ 656.582	₡ 480.101	₡ 315.973	₡ 344.882	₡ 410.031	₡ 572.500	₡ 5.141.884,44
PARTICIPACION EN VENTA DE SALVAMENTOS	₡ 47.297	₡ 48.485	₡ 49.080	₡ 50.466	₡ 51.490	₡ 57.921	₡ 60.455	₡ 59.123	₡ 58.382	₡ 59.979	₡ 62.272	₡ 66.382	₡ 671.331,60
INGRESOS FINANCIEROS	₡ 24.959	₡ 20.815	₡ 27.733	₡ 26.927	₡ 39.173	₡ 33.646	₡ 28.117	₡ 28.585	₡ 31.351	₡ 63.647	₡ 58.862	₡ 56.894	₡ 440.704,00
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	₡ 46.297	₡ 47.891	₡ 42.686	₡ 44.360	₡ 41.601	₡ 81.332	₡ 85.280	₡ 58.461	₡ 41.040	₡ 44.795	₡ 53.257	₡ 74.859	₡ 661.359,70
TOTAL INGRESOS	₡ 1.655.154	₡ 1.669.986	₡ 1.500.477	₡ 1.507.018	₡ 1.424.914	₡ 2.311.244	₡ 2.334.524	₡ 1.678.199	₡ 1.203.130	₡ 1.292.013	₡ 1.449.891	₡ 1.896.520	₡ 19.923.069,80
RESULTADO DEL EJERCICIO ACTUAL	₡ (12.993)	₡ 13.402	₡ 13.894	₡ 32.237	₡ 60.507	₡ (1.369)	₡ (18.765)	₡ (3.717)	₡ 12.175	₡ 92.181	₡ 88.431	₡ (39.890)	₡ 236.092

Adicionalmente a esta proyección también se muestra un análisis para el requerimiento de Capital para el próximo año, basado en el presupuesto anterior, el cual de igual forma es presentado a la Junta Directiva para su aprobación.

ANALISIS REQUERIMIENTO DE CAPITAL 2016												
	EN MILES DE COLONES											
Ingresos	¢ 1.655.154	¢ 1.669.986	¢ 1.500.477	¢ 1.507.018	¢ 1.424.914	¢ 2.311.244	¢ 2.334.524	¢ 1.678.199	¢ 1.203.130	¢ 1.292.013	¢ 1.449.891	¢ 1.896.520
Gastos	¢ 1.668.147	¢ 1.656.585	¢ 1.486.583	¢ 1.474.781	¢ 1.364.407	¢ 2.312.613	¢ 2.353.289	¢ 1.681.916	¢ 1.190.955	¢ 1.199.831	¢ 1.361.460	¢ 1.936.410
Utilidad de Ejercicios Anteriores	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)	¢(3.216.902)
Resultado del Ejercicio	**¢ (12.993)**	**¢ 409**	**¢ 14.302**	**¢ 46.540**	**¢ 107.047**	**¢ 105.678**	**¢ 86.913**	**¢ 83.196**	**¢ 95.370**	**¢ 187.552**	**¢ 275.983**	**¢ 236.092**
Ajustes al Patrimonio	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Total Resultado	¢(3.229.895)	¢(3.216.494)	¢(3.202.600)	¢(3.170.362)	¢(3.109.855)	¢(3.111.225)	¢(3.129.989)	¢(3.133.707)	¢(3.121.532)	¢(3.029.350)	¢(2.940.919)	¢(2.980.810)
CAPITAL SOCIAL PRIMARIO	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333	¢ 5.797.333
APORTES	¢ -	¢ -										
CAPITAL BASE (CAPITAL PRIMARIO + RESULTADO)	¢ 2.567.438	¢ 2.580.839	¢ 2.594.733	¢ 2.626.971	¢ 2.687.478	¢ 2.686.108	¢ 2.667.344	¢ 2.663.626	¢ 2.675.801	¢ 2.767.983	¢ 2.856.414	¢ 2.816.523
CAPITAL MINIMO OBLIGATORIO	¢ 2.567.430	¢ 2.580.267	¢ 2.593.168	¢ 2.606.134	¢ 2.619.165	¢ 2.632.261	¢ 2.645.422	¢ 2.658.649	¢ 2.671.942	¢ 2.685.302	¢ 2.698.729	¢ 2.712.222
suficiencia	¢ 8	¢ 572	¢ 1.565	¢ 20.836	¢ 68.313	¢ 53.848	¢ 21.921	¢ 4.977	¢ 3.859	¢ 82.681	¢ 157.685	¢ 104.301
% Patrimonio	**100,00%**	**100,02%**	**100,06%**	**100,80%**	**102,61%**	**102,05%**	**100,83%**	**100,19%**	**100,14%**	**103,08%**	**105,84%**	**103,85%**
PROYECCIÓN DE LA UDE	*856*	*860*	*864*	*869*	*873*	*877*	*882*	*886*	*891*	*895*	*900*	*904*

5 Contingencias y litigios

La compañía es responsable por la correcta interpretación de las leyes y regulaciones que les apliquen, y de acuerdo con criterios de selección de las entidades gubernamentales podría ser sujeta de una eventual revisión por parte de la administración tributaria y por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) en cuanto a las declaraciones de renta y planillas de salarios presentadas, respectivamente.

Dentro del curso normal de los negocios, la Compañía no está involucrada en reclamaciones legales.

6 Análisis del entorno económico del país.

La inflación en Costa Rica alcanzó otro nuevo mínimo desde que se inició la serie, en 1976, al alcanzar un acumulado en los últimos 12 meses que terminaron en mayo de apenas 0,97%, según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Solo en el mes de mayo respecto a abril, el índice de precios al consumidor bajó 0,29% y en lo que va del año la caída es de 0,35%.

En mayo, las bajas que más pesaron en el resultado fueron las de gasolina, pasaje de autobús urbano, cigarrillos, servicio de agua y pechuga de pollo. En ese mes, los aumentos más importantes fueron los de papa, tomate, paquetes turísticos, atún en conserva y llantas para vehículos.

El resultado deja el porcentaje de crecimiento por debajo de la meta del Banco Central de Costa Rica, para este año, que es de 4%, con la posibilidad de subir o bajar un punto.

De hecho, el indicador acumula dos meses por debajo del rango meta de la autoridad monetaria. La entidad ya había manifestado en su último comentario sobre la economía nacional, publicado el 21 de mayo, que esperaba que la situación de baja inflación permaneciera por algunos meses más del 2015.

El Banco Central indicó que la situación macroeconómica evolucionó acorde con lo esperado para este año.

Del entorno externo durante el año pasado, a pesar de la mejora en la economía estadounidense, todavía existe incertidumbre, sobre todo con la Unión Europea y Japón. La desaceleración en la mayoría de las economías emergentes; los bajos niveles de inflación, la reducción en el precio de las materias primas y algunos eventos de volatilidad en los mercados financieros. Así como falta de ejecución de los proyectos de obra pública en el país también han impedido una mejora en la economía nacional.

Para 2015 el Banco Central calcula un crecimiento económico de 3.4%, mientras que en 2016 prevé que será de 4.1%.Estas variaciones incorporan el efecto del cierre de la planta de ensamblaje de microprocesadores de Intel, en abril de 2014.
El Banco mantuvo la meta de inflación para este 2015 y el 2016 en un 4% (más / menos 1 punto porcentual), algo que también se había adelantado. El principal cambio es la eliminación del sistema de banca cambiaria y la adopción de la flotación administrada del tipo de cambio, a partir de febrero de 2015.