



# Estados Financieros

## No Auditados

### Al 31 de Diciembre del 2016



## Estados Financieros No Auditados

Al 31 de Diciembre de 2016

### Índice

<b>Balance General</b>	<b>3</b>
<b>Estado de Resultados</b>	<b>4</b>
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>5</b>
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>6</b>
<b>Notas a los Estados Financieros</b>	<b>7</b>

**Oceánica de Seguros, S.A.**  
**Balance General**  
Al 31 de Diciembre de 2016

OCEÁNICA DE SEGUROS, S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Cifras en colones exactos)

	Nota	2016	2015	Nota	2016	2015
<b>ACTIVO</b>						
DISPONIBILIDADES						
Efectivo	3	1.501.086.080	2.116.095.080			6.802.113.102
DEPOSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS		1.226.000	300.000			-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2, 22 - 8	3.188.042.418	3.425.522.001			202.434.360
INVERSIONES MANTENIDAS PARA MEDICIAR		2.073.347	201.723.030			202.434.360
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	6, 1	3.363.968.112	3.713.181.823	18		508.811.227
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN	6, 2	13.098.780	10.619.048			508.811.227
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		2.532.848.881	1.493.807.344			5.479.108.538
PRIMAS POR COBRAR		2.504.374.184	1.413.813.211	18		2.971.081.382
PRIMAS VENCIDAS	8	93.882.743	37.383.084			81.460.259
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		13.053.415	15.974.286			3.187.881.238
(ESTIMACION POR DETENIMIENTO DE COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR)		50.791.341	11.645.337			74.423.828
PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TECNICAS		4.013.540.426	2.701.232.884			905.879.981
PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LA PROVISION PRIMAS NO DEVENGADAS		2.153.346.390	1.305.404.261	19		505.979.951
PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LA PROVISION PARA SINIESTROS		1.860.194.036	1.395.828.624			241.698.375
Bienes Muebles e Inmuebles	10	172.958.226	195.078.470	20		241.698.375
Equipos y Mobiliario		123.805.550	97.086.972			780.769.696
Equipos de Computacion		54.837.145	45.773.972			780.769.696
Vehiculos		66.986.250	36.380.000			553.138.809
(DEPRECIACION ACUMULADA BIENES MUEBLES E INMUEBLES)		72.051.130	46.162.474			2.984.985.480
OTROS ACTIVOS		695.485.357	916.483.915			4.425.299.956
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		348.096.096	327.704.952	22		4.425.299.956
CARGOS DIFERIDOS	12	277.383.354	608.188.374			4.425.299.956
ACTIVOS INTANGIBLES	14	161.478.058	177.724.821			2.890.121.049
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS	15	7.982.249	7.866.627	23		1.566.886.653
AJUSTES AL PATRIMONIO						1.566.886.653
AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS	2, 21	29.648.189	8.474.641			1.566.886.653
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES						2.855.402.947
(PERDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES)						2.855.402.947
RESULTADO DEL PERIODO						818.657.471
(PERDIDA NETA DEL PERIODO)						818.657.471
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>12.384.171.088</b>	<b>8.472.927.274</b>		<b>12.384.171.088</b>	<b>9.472.927.274</b>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (8.038 + 6.840)						
ACTIVOS DE LOS FIDELIARIOS (7.038)						
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS						
Otras cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras (8.010)						
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras (8.038)						
3.266.152.594.718		1.413.423.429.463				

\* Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
Auditor General  
MARTIN PEREZ

  
Presidente  
MARTIN PEREZ

**OCEANICA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2016  
(Cifras en colones exactos)

	Nota	2016	2015
<b>I. INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>		<b>10.764.199.590</b>	<b>5.764.411.360</b>
<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>	24	<b>7.649.918.525</b>	<b>4.859.591.589</b>
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo		7.649.918.525	4.859.591.589
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>1.054.649.444</b>	<b>389.640.378</b>
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		1.054.649.444	389.640.378
<b>INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>		<b>2.059.631.621</b>	<b>515.179.393</b>
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		2.059.631.621	515.179.393
<b>II. GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>		<b>10.607.405.349</b>	<b>5.386.095.388</b>
<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>		<b>3.685.626.218</b>	<b>1.312.553.477</b>
Siniestros pagados, seguro directo		3.685.626.218	1.312.553.477
<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>1.027.834.965</b>	<b>549.461.485</b>
Gasto por Comisiones, seguro directo.		1.027.834.965	549.461.485
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS</b>		<b>1.825.340.367</b>	<b>1.400.430.689</b>
Gastos de personal técnicos		757.357.138	529.928.057
Gastos por servicios externos técnicos		653.408.470	534.645.407
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		47.037.832	27.593.710
Gastos de infraestructura técnicos		143.930.626	140.474.817
Gastos generales técnicos		223.606.300	167.788.698
<b>GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>		<b>4.068.603.799</b>	<b>2.123.649.736</b>
Primas cedidas, reaseguro cedido		4.068.603.799	2.123.649.736
<b>III. VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	-	<b>548.213.527</b>	<b>- 1.504.379.431</b>
<b>INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>1.403.235.585</b>	<b>2.085.293.390</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		1.403.235.585	2.085.293.390
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	28	<b>1.951.449.113</b>	<b>3.589.672.821</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		1.951.449.113	3.589.672.821
<b>A. UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS (I - II + III)</b>	-	<b>391.419.286</b>	<b>- 1.126.063.458</b>

<b>I. INGRESOS FINANCIEROS</b>	26	<b>556.940.043</b>	<b>231.220.606</b>
Ingresos financieros por disponibilidades		1.821.395	814.402
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		197.987.890	83.951.371
Productos por cartera de crédito vigente		35.476	-
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		253.406.596	69.639.872
Otros ingresos financieros		103.688.685	76.814.961
<b>II. GASTOS FINANCIEROS</b>	26	<b>120.884.862</b>	<b>64.138.994</b>
Gastos financieros por obligaciones con el público		32.055.141	-
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		2.075.554	34.330
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		290.596	-
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		85.094.007	64.053.353
Otros gastos financieros		1.369.564	51.311
<b>B. RESULTADO FINANCIERO (I - II)</b>		<b>436.055.180</b>	<b>167.081.611</b>
<b>C. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS (A + B)</b>		<b>44.635.894</b>	<b>- 958.981.847</b>
<b>II. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>		<b>15.678.219</b>	<b>7.980.561</b>
Otros ingresos operativos		15.678.219	7.980.561
<b>III. GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS</b>		<b>39.148.244</b>	<b>11.645.337</b>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		39.148.244	11.645.337
<b>IV. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>		<b>409.755.574</b>	<b>170.516.043</b>
Comisiones por servicios		113.511.510	50.905.007
Otros gastos operativos		296.244.065	119.611.035
<b>V. GASTOS DE ADMINISTRACION NO TECNICOS</b>	27	<b>229.467.766</b>	<b>204.172.243</b>
Gastos de personal no técnicos		103.261.906	64.855.222
Gastos por servicios externos no técnicos		63.050.715	71.191.634
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos		9.924.458	9.094.442
Gastos de infraestructura no técnicos		32.467.687	41.020.865
Gastos generales no técnicos		20.763.000	18.010.080
<b>D. RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES (I+II-III-IV-V)</b>	-	<b>662.693.365</b>	<b>- 378.353.062</b>
<b>E. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES (C + D)</b>	-	<b>618.057.471</b>	<b>- 1.337.334.909</b>
<b>F. IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD</b>		-	-
Impuesto sobre la renta	2.19-34	-	-
<b>G. UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES(E-F)</b>	-	<b>618.057.471</b>	<b>- 1.337.334.909</b>
<b>H. PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		-	-
<b>I. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO (G-H)</b>	-	<b>618.057.471</b>	<b>- 1.337.334.909</b>

\* Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
Karen Montoya Z.  
CONTADOR GENERAL

  
Rodolfo Piedra C.  
AUDITOR INTERNO

  
Daniel Cordero  
VICEPRESIDENTE

**Oceánica de Seguros, S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**  
Al 31 de Diciembre de 2016

APOYO SEGURO

OCEANICA DE SEGUROS, S.A.  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Para el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2016  
(En colones sin céntimos)

Descripcion	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 01 de Enero año 2015		2.809.692.556	1.918.895.253	10.176.541	-	- 2.055.402.947	2.683.361.403
Resultado del periodo 2015	22-23	-	-	-	-	- 1.337.334.909	- 1.337.334.909
Emission de acciones	22-23	1.615.607.400	-	-	-	-	1.615.607.400
Ajustes por valuacion de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta.		-	-	18.651.182	-	-	18.651.182
Otros		-	352.408.600	-	-	-	352.408.600
<b>Saldo al 31 de Diciembre año 2015</b>		<b>4.425.299.956</b>	<b>1.566.486.653</b>	<b>- 8.474.641</b>	<b>-</b>	<b>- 3.392.737.856</b>	<b>2.590.574.112</b>
Saldo al 01 de Enero año 2016	22-23	4.425.299.956	1.566.486.653	- 8.474.641	-	- 3.392.737.856	2.590.574.112
Resultado del periodo 2016		-	-	-	-	624.840.288	624.840.288
Ajustes por valuacion de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta.		-	-	21.165.548	-	-	21.165.548
Otros		-	1.033.634.396	-	-	-	1.033.634.396
<b>Saldo al 31 de Diciembre Periodo 2016</b>	<b>22-23</b>	<b>4.425.299.956</b>	<b>2.600.121.049</b>	<b>- 29.640.189</b>	<b>-</b>	<b>- 4.017.578.143</b>	<b>2.978.202.673</b>
Atribuido a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-
Atribuido a la controladora	22-23	4.425.299.956	2.600.121.049	- 29.640.189	-	- 4.017.578.143	2.978.202.673

\* Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
Karen Montoya Z.  
CONTADOR GENERAL

  
Rodolfo Piedra C.  
AUDITOR INTERNO

  
Director General

**OCEÁNICA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Para el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2016 y 2015**  
**(En colones sin céntimos)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período	-	618.057.471	- 742.452.358
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>42.360.669</b>	<b>47.264.421</b>
<b>Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo.</b>			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	-	168.312.590	18.453.442
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		39.148.244	-
<b>Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones</b>			
Pérdidas por otras estimaciones			
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		66.834.066	15.996.691
Depreciaciones y amortizaciones	10-12-14	104.690.949	12.814.288
Ingreso por novación de deuda			
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria			
Variación en los activos (aumento), o disminución	-	775.279.371	- 816.557.534
Valores Negociables			
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar	8-9	987.790.215	412.392.741
Bienes realizables			
Productos por cobrar	6.2	8.479.714	5.320.754
Otros activos	11-12-13-14-15	220.990.558	398.844.039
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		968.464.983	638.483.873
Obligaciones a la vista y a plazo			
Otras cuentas por pagar y provisiones	16-21	419.253.715	379.551.187
Provisiones Técnicas	18	549.211.267	258.932.686
Productos por pagar			
Otros pasivos			
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>-</b>	<b>382.511.190</b>	<b>- 873.261.598</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)			
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	6.1	1.454.038.803	937.070.657
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	10	63.768.401	70.011.036
Venta de inmuebles mobiliario y equipo			
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas			
Otras actividades de inversión			
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>1.517.807.204</b>	<b>- 1.007.081.693</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		29.274.798	
Nuevas obligaciones subordinadas			
Nuevas obligaciones convertibles			
Nuevas obligaciones preferentes			
Pago de obligaciones			
Pago de dividendos			
Otras actividades de financiamiento			
Aportes de capital recibidos en efectivo	22-23	1.033.634.396	3.796.272.105
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>1.062.909.194</b>	<b>3.796.272.105</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>	<b>-</b>	<b>837.409.200</b>	<b>1.915.928.813</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>		<b>2.339.095.880</b>	<b>656.029.686</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>5</b>	<b>1.501.686.680</b>	<b>2.571.958.499</b>

\* Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
Karen Mendoza Z.  
CONTADOR GENERAL

  
Rodolfo Piedra C.  
AUDITOR INTERNO

  
Daniel C. S.  
V. PRESIDENTE

## **Nota 1. Información general**

### i. Domicilio y forma legal

Oceánica de Seguros, S.A. cédula jurídica N° 3-101-666929 es una sociedad anónima registrada y domiciliada en la República de Costa Rica. La principal actividad de la compañía es la venta de seguros. La Compañía recibió su autorización definitiva para operar en el mercado de los seguros el 13 de Junio del 2013, con la licencia A13, según resolución SGS-DES-O-1002-2013 emitida por la Superintendencia General de Seguros.

Las operaciones de seguros de Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Seguros, de acuerdo con la legislación establecida por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley 8653 del 7 agosto de 2009.

La oficina principal de la compañía se encuentra ubicada en San José, Mata Redonda, Sabana Norte, 100 mts este y 10 mts norte de Agencia Datsun Nissan.

### ii. País de Constitución

Es una sociedad creada en la República de Costa Rica. Se constituyó el 31 de Enero del 2013 con el fin de operar en el mercado de seguros del país.

### iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales

La principal actividad de la Compañía es la suscripción de seguros generales en el mercado local.

### iv. Número de sucursales y agencias

Al corte al 31 de Diciembre del 2016 la entidad únicamente cuenta con las oficinas centrales ubicadas en San José.

### v. Dirección del sitio web

El sitio web de la compañía es [www.oceanica-cr.com](http://www.oceanica-cr.com)

### vi. Número de trabajadores al corte de estados financieros



Al corte al 31 de Diciembre del 2016 la entidad cuenta con 67 funcionarios.

## **Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas.**

Las principales políticas contables se presentan a continuación:

### **2.1. Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados con base al acuerdo SUGEF 34-2002 Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros con sus respectiva actualizaciones, dicha Normativa fue aprobada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y publicado en el diario oficial la Gaceta No. 226 del 22 de noviembre de 2002 (fecha de última actualización 19 de enero de 2015). En el caso de entidades bajo la supervisión de SUGESE, se excluye de la aplicación de esta Normativa a las entidades de seguros autorizadas bajo la modalidad de sucursal, cuya información deberá presentarse a la Superintendencia conforme los lineamientos de la jurisdicción de origen.

Conforme el artículo 3 de la Normativa mencionado en el párrafo anterior, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de dicha Normativa. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (en adelante CONASSIF).

En el caso de emisores no financieros, deben aplicar las NIIF adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. En el caso de emisores no financieros del sector público costarricense, deben aplicar las normas contables, según lo dispuesto por la Contabilidad Nacional del Ministerio de Hacienda. Sin embargo, el CONASSIF puede emitir normas complementarias a las dispuestas a estas entidades, que procuren una mayor transparencia en la información que se ofrece a los inversionistas del mercado financiero.

## **2.2. Moneda extranjera**

Las partidas monetarias mantenidas en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio del Banco Central de Costa Rica prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

## **2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

## **2.4 Unidad monetaria y regulaciones cambiarias**

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica. A partir del mes de Enero de 2015, el Banco Central de Costa Rica estableció como parte de su política monetaria el sistema de flotación administrada para fijar el valor de cambio del colón respecto al dólar estadounidense, en el cual el Banco Central de Costa Rica permitirá que el tipo de cambio sea determinado por la concurrencia de las fuerzas de oferta y demanda de divisas, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario para evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio.

Al 31 de Diciembre del 2016, ese tipo de cambio se estableció en ₡548.18 para la compra y ₡561.10 para la venta.

## **2.5 Bienes Muebles e Inmuebles**

Los activos incluidos en la cuenta de bienes muebles e inmuebles, se registran al costo de adquisición o construcción y se deprecian por el método de línea recta y a las tasas de depreciación establecidas por el Ministerio de Hacienda, por medio del Reglamento a la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Las tasas de depreciación anual correspondientes son:

- Equipos y Mobiliario 10%
- Equipos de Computación 20%

- Vehiculos 10%

## **2.6 Provisión para prestaciones legales**

De acuerdo con la legislación laboral vigente los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía de acuerdo con lo que indica el Código de Trabajo.

La compañía aplica la política de no provisionar auxilio de cesantía y reconocer el gasto correspondiente por dicho derecho a los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión, en el momento que se de cualquiera de los causales anteriores.

Al cierre de Diciembre 2016, se realizó una valoración del efecto producido por la ausencia de provisión de auxilio de cesantía, en función de la rotación de personal durante el año, determinando que debido a la baja rotación, el efecto sobre los estados financieros es considerado inmaterial.

## **2.7 Pasivos acumulados**

- Aguinaldo

El pago de un doceavo de los salarios devengados. Conforme a lo establecido en la norma, este pago se efectúa en diciembre de cada año, salvo en el caso que un empleado finalice su relación laboral con la empresa antes de la fecha indicada, donde independientemente del motivo de la liquidación laboral, el pago se efectúa con el resto de sus derechos laborales correspondientes.

- Vacaciones

Conforme a lo establecido en el Código de Trabajo vigente, por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones pagas que equivalen a 4,16% de los salarios devengados.

La compañía aplica la política de no provisionar el gasto por vacaciones. Al cierre de Diciembre 2016, se realizó una valoración del efecto producido por la ausencia de provisión de vacaciones, en función de la rotación de personal durante el año, determinando que debido a la baja rotación, el efecto sobre los estados financieros es considerado inmaterial.

### **2.8 Período contable y comparabilidad**

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

### **2.9 Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

### **2.10 Ingreso por primas de seguros**

Los ingresos por primas de seguro se registran en el momento en que dichas primas son expedidas o se renueva el contrato por parte del cliente. Los ingresos por concepto de primas de seguro corresponden a aquellas primas de seguro netas o efectivas, ósea corresponde a primas emitidas menos primas anuladas.

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

### **2.11 Indemnizaciones**

Las indemnizaciones corresponden a la realización del riesgo. Comprende a los siniestros pagados durante el periodo, sus costos derivados y el cambio en la provisión para reclamos pendientes.

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

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

## **2.12 Reaseguros**

Como parte de su giro de negocio, la Compañía suscribe contratos de reaseguro con diversas empresas reaseguradoras internacionales. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de protegerse y recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes, orientado siempre a dispersar los riesgos. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos con los diferentes reaseguradores. Para garantizar la consistencia de esta práctica, la Compañía evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador. Estos acuerdos de reaseguro no relevan a la Compañía de sus obligaciones directas con los tenedores de las pólizas.

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados deberán ser presentados en el estado de resultados y en el balance general de forma neta de extornos y cancelaciones.

Los contratos que originan una transferencia significativa de riesgo de seguro hacia los diferentes reaseguradores contratados son contabilizados como reaseguros. Las cantidades recuperables de acuerdo a tales contratos son reconocidas en el mismo año que el reclamo relacionado.

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos. Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados con las pólizas reaseguradas.

Las comisiones en los contratos de reaseguros (también conocida como descuento por cesión) se registran como ingresos a medida que se ceden y devengan las primas de seguro directo además de constituir un pasivo, comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido y retrocedido, equivalente al valor de la comisión de reaseguro pactada y un cargo a la cuenta acreedora de operaciones de reaseguro.

Oceánica de Seguros S.A. cuenta con contratos de reaseguro operativo que dan respaldo a nuestras operaciones (contrato de working cover y contrato tent plan de exceso de pérdida) para los riesgos relacionados con bienes y automóviles.

La vigencia de estos contratos es desde el 1 de enero al 31 de Diciembre del 2016.

Por otra parte, para pólizas específicas (principalmente en el ramo Caución) se han suscrito reaseguros facultativos con el propósito de dispersar los riesgos asociados.

Los reaseguradores involucrados en estos contratos poseen calificaciones de riesgo internacional que demuestran su solidez y respaldo conforme a lo establecido en el reglamento de solvencia de entidades de seguro y reaseguro vigente.

### **2.13 Provisiones Técnicas**

Las provisiones representan obligaciones que han sido adquiridas por una entidad y que regularmente tienen su origen en compromisos de índole legal o de carácter implícito. El monto de las provisiones registradas se reconsidera de manera continua para que el monto originalmente reconocido como provisión sea el que refleje de mejor manera la obligación que se tiene con terceras personas.

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

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

La base para el cálculo estará constituida por las primas comerciales del ejercicio, deducido el recargo de seguridad.

La imputación temporal de la prima se realizará considerando la distribución temporal de la siniestralidad a lo largo del período de cobertura del contrato. Si la distribución de la siniestralidad es uniforme, la fracción de prima imputable se calculará a prorrata, de los días por transcurrir desde la fecha de cierre del ejercicio actual hasta el vencimiento del contrato.

2. La provisión por insuficiencia de prima (PIP) complementará a la provisión para prima no devengada (PPND) 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. En el caso de Oceánica de Seguros, S.A. al cierre 2015 se constituyó provisión de insuficiencia de primas para aquellos productos que después de un estricto análisis se determinó que las prima devengadas no eran suficientes para cubrir los riesgos y gastos asociados por la etapa en que se encuentra la empresa, conforme a lo establecido en la normativa vigente.

3. La provisión para siniestros reportados representa el importe total de las obligaciones pendientes de la entidad derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cálculo.

Esta provisión incluye el importe de todos aquellos siniestros ocurridos y declarados antes de la fecha de cálculo. Forman parte de ella los gastos imputables a prestaciones y, en su caso, los intereses de mora y las penalizaciones legalmente establecidas en las que haya incurrido la entidad. El cálculo de la provisión se realiza de forma individual para cada siniestro.

4. Por otra parte, conforme a lo establecido en el reglamento de solvencia para entidades de seguro y reaseguro vigente, la provisión para siniestros ocurridos y no reportados se calcula por grupos de riesgos homogéneos y como mínimo por líneas de seguros, y recoge el importe estimado de los siniestros ocurridos antes de la fecha de cálculo y no declarados en esa fecha.

Debido a que Oceánica carece de la experiencia necesaria, por ser de reciente constitución, y por haber iniciado actividad nuevas líneas de seguro, utiliza el método simplificado para el cálculo de la provisión para siniestros ocurridos y no reportados, incluyendo en el cálculo la estimación de la insuficiencia de la provisión para siniestros reportados al inicio del período que se haya generado durante los últimos doce meses, conforme a la normativa.

#### **2.14 Costos por intereses**

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

#### **2.15 Reservas patrimoniales**

De acuerdo con el Código de Comercio se debe destinar el 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social.

### **2.16 Negocio en marcha**

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

Según lo establecido en la NIC N°38, los gastos de la fase de desarrollo de los proyectos deben ser llevados a los resultados del periodo. Por esta razón al registrar como gasto la totalidad de los recursos financieros invertidos en la etapa pre-operativa, se genera una pérdida en los resultados obtenidos al cierre del ejercicio económico anterior.

Se estima que durante los primeros años el nivel de ingresos que generara la compañía no le permitirá cubrir sus costos, más aún tratándose de un mercado de reciente apertura monopólica, por ello los socios han provisto y tienen presupuestados los recursos económicos necesarios para el desarrollo de las operaciones de la compañía mientras no se alcance su punto de equilibrio.

### **2.17 Utilidad neta por acción**

La compañía se encuentra en su segundo período de operación, por lo tanto no reporta una utilidad neta por acción.

### **2.18 Cambios en políticas contables**

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

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



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

### **2.19 Impuesto sobre la renta**

La compañía calcula el impuesto sobre la renta con base en la utilidad o pérdida contable, excluyendo ciertas diferencias entre ésta y la utilidad gravable. En línea con lo anterior, se reconoce el impuesto sobre la renta diferido por las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales que tienen un impacto futuro en la determinación del impuesto sobre la renta.

De acuerdo con lo establecido en NIIF, el ingreso o gasto por impuesto de renta diferido debe ser presentado después de utilidad antes del impuesto sobre la renta, como parte del impuesto del periodo.

### **2.20 Uso de estimaciones**

Los estados financieros son preparados de acuerdo con NIIF, y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la Administración. Los estimados hechos por la Administración incluyen entre otros, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles, entre otros.

### **2.21 Instrumentos Financieros**

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia General de Seguros, la compañía clasifica sus inversiones como: disponibles para la venta. Conforme a la norma contable, estos valores se presentan a su valor razonable y los intereses devengados se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor.

### **2.22 Valoración de las inversiones**

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

Posterior a la medición inicial todas las inversiones se ajustan en forma mensual a su valor del mercado, con base a la información obtenida del estado de cuenta suministrado por el puesto de bolsa y/o custodio de valores, este último tiene como proveedor de precios de mercado a la empresa Valmer Costa Rica, S.A. (VALMER).

### **2.23 Deterioro en el valor de los activos**

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado. El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso.

Para Oceánica de Seguros, S.A. el valor de uso es el apropiado; se calcula trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo. Una unidad generadora de efectivo es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

A la fecha, no se tienen indicaciones internas ni externas que sugieran que existen pérdidas por deterioro en el valor de los activos, salvo por la contabilización del Deterioro de Primas por Cobrar que se evidencia seguidamente, por lo que no se ha estimado necesario hacer ajustes a los estados financieros producto de deterioro en ninguna de las otras partidas, salvo la mencionada.

Respecto a la estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar, al no poseer la entidad métodos estadísticos que aproximen el valor del deterioro en función de su experiencia, se estimarán de acuerdo con los siguientes criterios:

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

iv. Primas devengadas 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.

#### **2.24 Impuesto sobre las ventas**

De acuerdo con la legislación fiscal del país, las primas por concepto de pólizas de seguros generales (salvo las pólizas de cosechas agrícolas y de las viviendas de interés social) se encuentran afectas al Impuesto General sobre las Ventas.

#### **2.25 Arrendamientos Operativos**

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

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

<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>	
<b>(en USD\$ Dólares Exactos)</b>	
<b>Hasta un año</b>	\$253.368
<b>Entre uno y cinco años</b>	\$419.678
<b>Mas de cinco años</b>	\$ 0

Al 31 de Diciembre del 2016, el gasto reconocido en resultados por concepto del arrendamiento operativo fue de ¢119.793.065,98 Al corte de diciembre del periodo anterior (2015) el gasto reconocido fue de ¢126.641.429,58 y en el periodo trasanterior (2014) el gasto reconocido fue de ¢116.600.526,57.

### Nota 3. Cartera de crédito

Oceánica de Seguros, S.A. no cuenta con cartera de crédito al 31 de Diciembre del 2016.

### Nota 4. Activos sujetos a restricciones

Oceánica de Seguros, S.A. revelará los activos sujetos a restricciones que han acontecido en el periodo respectivo, al cierre de Diciembre 2016, se mantienen depósitos efectuados en entidades privadas del país correspondientes a Depósitos en Garantía por un importe de ¢7.942.249,31.

### Nota 5. Disponibilidades

El detalle de Disponibilidades al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Efectivo	1.250.000	900.000
Depósitos a la vista en BCCR	-	-
Depósitos a la vista en entidades financieras	1.500.436.680	2.338.195.880
Cuentas y productos por cobrar asociados a Disponibilidades	-	-
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>¢ 1.501.686.680</b>	<b>¢ 2.339.095.880</b>

### Nota 6. Inversiones en instrumentos financieros

El detalle de inversiones en instrumentos financieros al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Inversiones mantenidas para negociar	2.975.547	201.723.030
Inversiones disponibles para la venta	3.365.968.112	1.713.181.825
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	19.098.760	10.619.046

Instrumentos Financieros vencidos y restringidos	-	-
<b>Total Inversiones en instrum. financieros</b>	<b>₡ 3.388.042.419</b>	<b>₡ 1.925.523.901</b>

Al 30 de Setiembre del 2016 la empresa no posee inversiones en emisores del exterior.

### 6.1. Desglose Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016 las Inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente forma:

Detalle / Emisor	Moneda	2016	2015
Inversiones mantenidas para negociar	Colones	1.049.829	1.020.238
Inversiones mantenidas para negociar* <sub>1</sub>	Dólares	1.925.718	200.702.792
Inversiones mantenidas para negociar	UDES	-	-
Inversiones disponibles para la venta	Colones	99.993.000	564.481.886
Inversiones disponibles para la venta* <sub>1</sub>	Dólares	3.265.975.112	1.148.699.939
Inversiones disponibles para la venta	UDES	-	-
<b>Total Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<b>₡</b>	<b>3.368.943.659</b>	<b>₡ 1.914.904.855</b>

\*<sub>1</sub> Datos colonizados.

Emisores	Instrum ento	Moneda	Vencimiento	Tasa Prome dio	Valor Mercado 2016	Valor Mercado 2015
Gobierno	BEM0	Colones	Menor a 6 meses	5,45	-	363.911.886
Entidades Financieras Públicas	CDPs – FI	Colones	Más de 2 años	7,20	99.993.000	99.993.000
Entidades Financieras Privadas	CDPs – FI	Colones	Menor a 6 meses	4,57	1.049.829	101.597.238
Gobierno	TP\$	Dólares * <sub>1</sub>	Más de 2 años	4,60	3.265.975.112	428.996.844
Entidades Financieras Públicas	FI	Dólares* <sub>1</sub>	Menor a 6 meses	1,01	1.925.718	173.862.562
Entidades Financieras Privadas	CDPs – Cl	Dólares* <sub>1</sub>	Menor a 6 meses	3,32	-	480.081.281

Entidades Financieras Privadas	CDPs - Cls	-	Dólares* <sub>1</sub>	Más de 1 año	5,25	-	266.462.044
<b>Total Inversiones disponibles para la venta</b>						₡	<b>3.368.943.659</b>
						₡	<b>1.914.904.855</b>

\*1 Datos colonizados.

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

Las cuentas por cobrar corresponden a los intereses devengados y no cobrados de dichas inversiones y las mismas se presentan a su costo amortizado. Al 31 de Diciembre de 2016 presenta el siguiente detalle:

Detalle	2016	2015
Cuentas y productos por cobrar asoci. invers. instrumentos financieros	19.098.760	10.619.046
<b>Total Cuentas y productos por cobrar asoci. a inversiones</b>	<b>₡ 19.098.760</b>	<b>₡ 10.619.046</b>

## Nota 7. Posición monetaria en moneda extranjera

La compañía maneja en sus cuentas de balance, partidas cuya moneda es extranjera, por tanto, sus saldos están sujetos a los ajustes derivados de las variaciones del tipo de cambio, a continuación se presenta el detalle al 31 de Diciembre de 2016:

	2016	2015
<b>Saldo activos</b>		
Disponibilidades	\$ 2.540.895	\$ 4.157.785
Inversiones en valores	5.995.337	2.554.776
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar	1.461.216	967.257
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros	5.067.221	2.624.043
Otros activos	312.481	599.088
<b>Total activos</b>	<b>\$ 15.377.150</b>	<b>\$ 10.902.949</b>
<b>Saldo pasivos</b>		
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento	52.174	
Cuentas y comisiones por pagar	725.700	236.735
Provisión para siniestros, Seguro Directo	7.801.314	2.898.340
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	356.662	84.403

Obligaciones con agentes e intermediarios	256.368	187.594
Otros Pasivos	599.409	764.852
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 9.791.627</b>	<b>\$ 4.171.924</b>
<b>Posición Monetaria neta USD</b>	<b>\$ 8.636.860</b>	<b>\$ 6.731.025</b>

### Nota 8. Primas por cobrar

El detalle de la partida de Primas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Primas por cobrar - Automóvil	1.821.784.367	1.176.998.143
Primas por cobrar - Mercancías transportadas	14.304.723	13.380.172
Primas por cobrar - Incendio y Lineas Aliadas	328.290.495	136.802.977
Primas por cobrar - Otros daños a los bienes	124.826.724	42.518.246
Primas por cobrar - Responsabilidad civil	38.947.836	18.298.942
Primas por cobrar - Caución	176.420.139	63.179.814
Estimación por det. comisiones, primas y cuentas por cobrar	(50.793.581)	(11.645.337)
<b>Primas por cobrar de asegurados, neto</b>	<b>¢ 2.453.780.703</b>	<b>¢ 1.439.532.958</b>

### Nota 9. Impuesto sobre la renta diferido

La compañía está sujeta al impuesto sobre la Renta cuya tasa es del 30%. El período fiscal comprende del 1 de enero al 31 de Diciembre de cada año. Al 31 de Diciembre del 2016 la compañía no contabiliza registros de activos por impuesto sobre la renta diferido.

### Nota 10. Bienes muebles e inmuebles

El detalle de la partida de bienes muebles e Inmuebles al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Equipos y mobiliario	123.605.950	97.086.972
Equipos de computación	54.837.145	45.773.972

Vehículos		66.566.250		38.380.000
<b>Subtotal</b>	₡	245.009.345	₡	181.240.944
Deprec. acum. Equipo y Mob.		(28.225.783)		(15.802.942)
Deprec. acum. Equipos de comp.		(39.700.920)		(24.631.032)
Deprec. acum. Vehículos		(4.124.417)		(5.728.500)
<b>Subtotal</b>	₡	(72.051.120)		(46.162.474)
<b>Total bienes muebles e inmuebles neto</b>	₡	<b>172.958.225</b>	₡	<b>135.078.470</b>

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

		Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al 31 de diciembre 2015	₡	97.086.972	45.773.972	38.380.000	181.240.944
Adiciones Y retiros		26.518.978	9.063.173	28.186.250	63.768.401
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	₡	123.605.950	54.837.145	66.566.250	245.009.345
<b>Depreciación y deprec. Acumulada</b>					
Saldo al 31 de diciembre 2015	₡	(15.802.942)	(24.631.032)	(5.728.500)	(46.162.474)
Depreciación del año		(12.422.841)	(15.069.888)	1.604.083	(25.888.646)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	₡	(28.225.783)	(39.700.920)	(4.124.417)	(72.051.120)
<b>Valor según libros</b>					
Al 31 de diciembre de 2015	₡	81.284.029	21.142.941	32.651.500	135.078.470
Aumentos (disminuciones)		14.096.137	(6.006.715)	29.790.333	37.879.755
<b>Al 31 de Diciembre del 2016</b>	₡	<b>95.380.166</b>	<b>15.136.226</b>	<b>62.441.833</b>	<b>172.958.225</b>

#### Nota 11. Gastos Pagados por anticipado

El detalle de la partida de Gastos Pagados por Anticipado al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
<b>Gastos Pagados por Anticipado</b>		
Intereses y comisiones pagadas por anticipado	-	-
Impuestos pagados por anticipado	28.463.425	9.093.269
Póliza de seguros pagada por anticipado	4.485.335	5.472.489
Publicidad y mercadeo pagados por anticipado	2.572.965	12.544.694



Otros gastos pagados por anticipado – Imp. Bomberos	213.168.371	100.633.640
<b>Total Gastos Pagados por Anticipado</b>	<b>₡ 248.690.096</b>	<b>₡ 127.744.092</b>

#### Nota 12. Cargos diferidos

El detalle de la partida Cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Costos de organización e instalación	36.977.250	36.977.250
(Amortización de costos de organización e instalación)	(36.977.250)	(36.977.250)
Costo de mejoras a propiedades arrendadas	189.785.518	153.655.811
(Amortización de mejoras a propiedades arrendadas)	(115.647.415)	(82.956.570)
Comisiones diferidas de contratos de seguro y reaseguro aceptado	203.244.850	532.469.134
<b>Total cargos diferidos</b>	<b>₡ 277.382.953</b>	<b>₡ 558.593.883</b>

#### Nota 13. Bienes diversos

El detalle de la partida de Bienes Diversos al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Papelería, útiles y otros materiales	-	-
Construcciones en Proceso	-	-
<b>Total Bienes diversos</b>	<b>₡ -</b>	<b>₡ -</b>

#### Nota 14. Activos intangibles

El detalle de la partida de activos intangibles al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
<b>Software en uso</b>		
Valor adquisición software	211.144.666	191.296.315
Costo de desarrollo de software por la entidad	44.587.412	44.587.412
(Amortización acumulada de software adquirido)	(79.245.804)	(47.439.357)
(Amortización acumulada de software desarrollado)	(15.008.216)	(10.719.549)
<b>Total activos intangibles</b>	<b>₡ 161.478.058</b>	<b>₡ 177.724.821</b>

#### Nota 15. Otros activos restringidos

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

Detalle	2016	2015
<b>Depósitos en garantía</b>		
Depósitos efectuados en entidades privadas del país	7.942.249	7.846.627
– Depósitos en Garantía		
<b>Total Otros activos restringidos</b>	<b>₡ 7.942.249</b>	<b>₡ 7.846.627</b>

#### Nota 16. Cuentas por pagar y provisiones

El detalle de la partida de cuentas por pagar y provisiones al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	184.553.343	34.844.347
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	-	-
Aportaciones patronales por pagar	15.877.470	9.016.063
Impuestos retenidos por pagar	292.651.286	104.752.493
Aportaciones laborales retenidas por pagar	5.632.190	3.198.254
Otras retenciones a terceros por pagar	-	-
Aguinaldo acumulado por pagar	5.023.142	2.852.404
Cuentas por Pagar 4% primas Cuerpo Bomberos	92.286.722	42.992.416
Otras cuentas y comisiones por pagar	2.807.073	4.778.382

<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>₡ 598.831.226</b>	<b>₡ 202.434.360</b>
--	----------------------	----------------------

#### Nota 17. Obligaciones con entidades

El detalle de la partida de Obligaciones con entidades al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	29.274.798	-
<b>Total Obligaciones con entidades</b>	<b>₡ 29.274.798</b>	<b>₡ -</b>

#### Nota 18. Provisiones técnicas

El detalle de la partida de provisiones técnicas al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
<b>Provisiones para primas no devengadas, Seguro Directo</b>		
Seguro directo, Automóvil	2.035.763.819	1.335.223.966
Seguro directo, Mercancías Transportadas	25.274.525	16.255.113
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	474.767.171	296.027.000
Seguro directo, Otros daños a los bienes	184.665.682	107.825.463
Seguro directo, Responsabilidad Civil	76.849.109	43.355.332
Seguro directo, Caución	1.180.250.916	1.172.374.408
<b>Total Provisión Prima No Devengada</b>	<b>₡ 3.977.571.222</b>	<b>₡ 2.971.061.282</b>

Detalle	2016	2015
<b>Provisiones para insuficiencia de primas, Seguro Directo</b>		
Seguro directo, Automóvil	-	-
Seguro directo, Mercancías Transportadas	-	-
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	48.729.482	48.729.482
Seguro directo, Otros daños a los bienes	4.067.443	4.067.443
Seguro directo, Responsabilidad Civil	8.663.334	8.663.334
Seguro directo, Caución	-	-
<b>Total Provisión Prima No Devengada</b>	<b>₡ 61.460.259</b>	<b>₡ 61.460.259</b>

Detalle	2016	2015
---------	------	------

<b>Provisión para siniestros Reportados, S.D.</b>		
Seguro directo, Automóvil	2.008.804.640	1.193.570.178
Seguro directo, Mercancías Transportadas	1.991.164	1.102.384
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	31.795.280	15.829.610
Seguro directo, Otros daños a los bienes	16.271.048	3.961.391
Seguro directo, Responsabilidad Civil	29.629.208	39.110.698
Seguro directo, Caucción	1.018.589.888	1.018.589.888
<b>Total Provisión Para Siniestros</b>	<b>₡ 3.107.081.228</b>	<b>₡ 2.272.164.149</b>

<b>Detalle</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Prov. Siniest Ocurr. y No Report., S.D.</b>		
Seguro directo, Automóvil	77.067.946	21.145.182
Seguro directo, Mercancías Transportadas	-	-
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	17.449.692	15.870.703
Seguro directo, Otros daños a los bienes	-	-
Seguro directo, Responsabilidad Civil	-	37.407.943
<b>Total Prov. Siniest. Ocurridos y No Report</b>	<b>₡ 94.517.638</b>	<b>₡ 74.423.828</b>

**Nota 19. Sociedades deudoras y acreedoras de seguros y fianzas.**

Corresponde a las sumas por cobrar y obligaciones por pagar a la compañía reaseguradora, que se deriva de la participación proporcional en los siniestros y las primas por reaseguro cedido respectivamente. Al 31 de Diciembre de 2016 presenta el siguiente detalle.

<b>Detalle</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS</b>		
LLOYD's Syndicate	20.432.827	10.072.800
China Taiping Insurance Holdings Company Limited	-	114.493.425
Best Meridian Insurance RE	123.388.524	134.400.400
Ocean International Reinsurance Company Limited	25.325.249	240.934.804
Barents Re Reinsurance Company Inc.	24.985.871	
Everest Reinsurance	1.135.760	
Chubb Limited	19.858.381	

Novae Group	4.777.085
Liberty Mutual	759.823
Cna/ Hardy Sndicate 382 At Lloyds	759.823
<b>Total Sociedades Acreedoras de Seguros y Fianzas</b>	<b>₡ 221.423.345    ₡ 505.979.901</b>

#### **Nota 20. Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios**

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

- i. Obligaciones con asegurados: corresponde a la suma recibida de parte de asegurados, acreditados como primas en depósito, que serán aplicadas en la cancelación de próximos vencimientos de primas. El saldo al 31 de Diciembre de 2016 no se contabilizaron operaciones de esta índole.
- ii. Obligaciones con agentes e intermediarios: representa la provisión de las comisiones adeudadas a los intermediarios, sobre el monto de las primas pendientes de cobro. El saldo al 31 de Diciembre de 2015 fue de ₡214.698.575 y al 31 de Diciembre de 2016 ₡448.259.088

#### **Nota 21. Ingresos Diferidos.**

Corresponde a las sumas por cobrar y obligaciones por pagar a la compañía reaseguradora, que se deriva de la participación proporcional en los siniestros y las primas por reaseguro cedido respectivamente. Al 31 de Diciembre de 2016 presenta el siguiente detalle.

Detalle	2016	2015
<b>INGRESOS DIFERIDOS</b>		
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido y retrocedido	711.479.996	519.972.382
Otros ingresos diferidos	69.289.700	33.158.427
<b>Total Ingresos Diferidos</b>	<b>₡ 780.769.696</b>	<b>₡ 553.130.809</b>

#### **Nota 22. Capital Social**

El capital social de la compañía está compuesto por 5.262.133 unidades de desarrollo representado por 5.262.133 acciones comunes y nominativas de una unidad de desarrollo cada una. El capital pagado corresponde a 5.262.133 de unidades de desarrollo UD o sea 5.262.133 acciones las cuales corresponden

en un 50% al Sr. Bakhos Bechara Antoun y el restante 50% al Sr. Marcos Zarikian Sahagian. El capital social pagado al 31 de Diciembre de 2016 corresponde a la suma de ₡4.425.299.955,68.

Al 31 de Diciembre del 2016, el tipo de cambio establecido para las Unidades de Desarrollo en función del colón es de ₡859.522 Debido a que el capital accionario esta suscrito en unidades de desarrollo, conforme a lo establecido en la normativa vigente, la empresa esta obligada a actualizar el valor contable del capital mínimo requerido por ley conforme al valor de la unidad de desarrollo vigente al cierre de cada mes.

### **Nota 23. Aportes patrimoniales no capitalizados**

Al 31 de Diciembre del 2016 la compañía cuenta con aportes patrimoniales extraordinarios por la suma de ₡2.600.121.049 y al 31 de Diciembre del 2015 el saldo en esa partida era de ₡1.566.486.653, los cuales corresponden a aportes realizados por los socios para la operación de la empresa, los cuales a esta fecha se encuentran pendientes de capitalizar.

### **Nota 24. Ingresos por primas**

El detalle de la partida de Ingresos por Primas al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
<b>Primas netas de extornos y anulaciones, S.D.</b>		
Seguro directo, Automóvil	4.546.606.398	2.793.314.012
Seguro directo, Mercancias Transport.	72.004.403	55.899.825
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	929.562.840	523.590.065
Seguro directo, Otros daños a los bienes	327.518.745	196.787.666
Seguro directo, Responsabilidad Civil	151.919.098	85.496.383
Seguro directo, Caucción	1.622.307.041	1.204.503.639
<b>Total Primas netas, Seguro Directo</b>	<b>₡ 7.649.918.525</b>	<b>₡ 4.859.591.589</b>

### **Nota 25. Gastos por Primas Cedidas**

El detalle de la partida de Gastos por Primas Cedidas al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
<b>Gastos por Primas Cedidas, Seguro Directo</b>		
Seguro directo, Automóvil	2.422.234.643	1.140.941.339
Seguro directo, Mercancías Transport.	29.470.827	34.433.123
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	282.390.715	173.510.250
Seguro directo, Otros daños a los bienes	50.511.848	55.191.506
Seguro directo, Responsabilidad Civil	55.303.953	54.136.294
Seguro directo, Caucción	1.228.691.813	665.437.224
<b>Total Gastos por Primas Cedidas</b>	<b>₡ 4.068.603.799</b>	<b>₡ 2.123.649.736</b>

## Nota 26. Ingresos y gastos financieros

Al 31 de Diciembre del 2016 los ingresos y gastos financieros se detallan de la siguiente forma:

Detalle	2016	2015
<b>Ingresos financieros</b>		
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	1.821.395	814.402
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país	131.843.711	28.584.992
Productos por inversiones en instrumentos financieros en entidades financieras del país	66.144.179	55.366.379
Productos por participaciones en fondos de inversión abiertos	-	-
Productos por otros créditos	35.476	-
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	11.057	60.117
Diferencias de cambio por disponibilidades	71.985.661	25.658.781
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	162.737.983	38.999.075
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	18.671.895	4.921.899
Ganancia en negoc. Instrum. Financ. Manten. para negociar - otros	16.639.151	14.020.904
Otros ingresos financieros diversos	87.049.534	62.794.057

	<b>Total Ingresos financieros</b>	<b>₡ 556.940.042</b>	<b>231.220.606</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Gastos por otras obligaciones a la vista con entidades públicas	32.055.141		34.330
Gastos por otras obligaciones a la vista con entidades financieras	2.075.554		-
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas	290.596		-
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	-		1.955
Diferencias de cambio por disponibilidades	19.527.964		7.443.399
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	33.213.004		-
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	28.274.975		52.167.018
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	4.078.063		4.440.940
Otros gastos financieros diversos	1.369.565		51.311
	<b>Total gastos financieros</b>	<b>₡ 120.884.862</b>	<b>₡ 64.138.994</b>

#### **Nota 27. Gastos de administración**

Tanto los gastos administrativos como los gastos operativos son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 los gastos acum. de administración se detallan de la siguiente forma:



GASTOS DE ADMINISTRACION	AÑO 2016		AÑO 2015	
	NO TÉCNICO	TÉCNICO	NO TÉCNICO	TÉCNICO
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>229.467.766</b>	<b>1.825.340.367</b>	<b>204.172.243</b>	<b>1.400.430.689</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>103.261.906</b>	<b>757.357.138</b>	<b>64.855.222</b>	<b>529.928.057</b>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	68.990.855	509.121.059	42.307.478	348.952.436
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Viáticos	1.411.001	12.226.968	766.849	10.822.321
Décimo tercer sueldo	5.746.938	42.038.013	3.804.253	29.067.738
Vacaciones	264.638	3.187.105	204.295	2.251.484
Incentivos	-	-	7.290	228.025
Gastos de Representación Fijos	-	891.360	-	7.961.501
Otras retribuciones	-	-	175.000	7.915.018
Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía	-	-	-	-
Cargas sociales patronales	18.165.292	134.060.342	11.281.575	91.879.176
Refrigerios	-	15.050	467.686	1.420.416
Vestimenta	213.302	1.224.534	170.060	376.934
Capacitación	579.286	6.538.056	610.203	4.057.392
Seguros para el personal	1.831.196	10.376.775	1.448.947	8.221.405
Mantenimiento de bienes asignados para uso del personal	24.706	139.999	22.200	160.800
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Otros gastos de personal	6.034.692	37.537.877	3.589.387	16.613.410
<b>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</b>	<b>63.050.715</b>	<b>653.408.470</b>	<b>71.191.634</b>	<b>534.645.407</b>
Servicios de computación	-	9.695	706.727	4.004.785
Servicios de seguridad	3.489.931	19.776.276	3.779.525	21.099.643
Servicios de información	705.644	5.796.694	335.756	3.957.993
Servicios de limpieza	1.500	38.500	90.864	-
Asesoría jurídica	563.896	17.996.558	27.812	279.752
Auditoría externa	-	-	118.982	674.233
Consultoría externa	1.155.120	249.360.660	4.470.958	136.887.234
Servicios Médicos	350.610	4.634.730	279.290	3.076.710
-	-	-	-	-
Servicios de mensajería	157.526	1.275.479	494.909	1.720.571
Calificación de Riesgo	280.268	1.588.183	547.883	3.104.563
Servicios de gestión de riesgos	-	-	-	1.116.094
-	-	-	-	-
Otros servicios contratados	56.346.220	352.931.694	60.338.928	358.723.829
<b>GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES</b>	<b>9.924.458</b>	<b>47.037.832</b>	<b>9.094.442</b>	<b>27.593.710</b>
Pasajes y fletes	479.148	2.488.223	2.481.559	2.957.281
Seguros sobre vehículos	121.884	690.678	-	138.587
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	76.654	2.341.546	587.262	2.012.636
Alquiler de vehículos	41.439	664.643	-	-
Depreciación de vehículos	788.962	4.470.788	572.483	3.058.300
Pérdida por deterioro de vehículos	2.901.879	-	-	-
Teléfonos, t?lex, fax	1.947.966	18.753.778	1.348.271	11.252.756
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	3.566.525	17.628.177	4.104.867	8.174.150
<b>GASTOS DE INFRAESTRUCTURA</b>	<b>32.467.687</b>	<b>143.930.626</b>	<b>41.020.865</b>	<b>140.474.817</b>
Mantenimiento y reparación de inmuebles, mobiliario y equipo, excepto vehículos	3.486.840	12.622.854	7.607.724	10.610.878
Agua y energía eléctrica	1.979.370	11.648.980	1.817.145	10.752.025
Alquiler de inmuebles	22.653.392	89.830.615	27.094.558	93.486.486
Alquiler de muebles y equipos	212.092	6.390.885	927.177	5.133.209
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo excepto vehículos	4.135.993	23.437.293	3.516.818	20.045.651
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	-	-	-	-
Pérdida por deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	-	121.059
-	-	-	-	-
Otros gastos de infraestructura	-	-	57.443	325.510
<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>20.763.000</b>	<b>223.606.300</b>	<b>18.010.080</b>	<b>167.788.698</b>
Otros seguros	260.378	1.902.690	1.503.229	172.986
-	-	-	4.341.087	-
Amortización de otros cargos diferidos	-	32.690.845	1.080.796	49.899.075
Papelera, ?tiles y otros materiales	166.287	6.278.126	-	14.523.755
Gastos legales	6.722.483	21.616.314	2.428.578	20.153.666
Suscripciones y afiliaciones	1.551.103	9.934.394	2.126.831	7.764.745
Promoción y publicidad	1.188.552	51.674.012	314.733	26.355.336
Gastos de representación	520.505	40.437.903	814.244	21.627.587
Aportes a otras instituciones	-	-	-	-
Amortización de Software	5.439.778	30.825.410	4.165.978	20.720.180
-	-	-	-	-
Gastos por materiales y suministros	1.913.914	11.246.608	1.011.895	6.552.883
Gastos de Afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras	-	-	1.729	9.799
-	-	-	-	-
Multas por procedimientos administrativos	3.000.000	17.000.000	39.940	-
-	-	-	-	-
Gastos generales diversos	-	-	181.041	8.686

### **Nota 28. Ingresos y gastos por ajustes en las provisiones técnicas**

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

Detalle	2016	2015
<b>Importe Neto por ajustes a las provisiones Técnicas</b>		
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos curso, S.D.	1.093.974.585	1.582.650.080
Provisiones para siniestros reportados, Seguro Directo	857.474.528	1.972.712.479
Provisiones para siniestros ocurridos y no reportados, S.D.		
Participación del reaseguro en Provisión Primas no devengadas	(937.468.353)	(653.797.190)
Participación del reaseguro en las provisión Siniestros	(465.767.232)	(1.397.185.938)
<b>Total Importe Neto por ajustes a provisiones Técnicas</b>	<b>₡ 548.213.528</b>	<b>₡1.504.379.431</b>

### **Nota 29. Otras concentraciones de activos y pasivos**

Al 31 de Diciembre del 2016 la entidad no poseía otras concentraciones de activos y pasivos.

### **Nota 30. Saldos con entidades relacionadas**

Al 31 de Diciembre del 2016 la entidad no poseía saldos con entidades relacionadas.

### **Nota 31. Administración integral de riesgos**

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

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

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

**a. Riesgo de liquidez**

**b. Riesgo de mercado**

**c. Riesgo de crédito**

**d. Riesgo operativo**

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

**a. Sobre el riesgo de liquidez**

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

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

Para cubrir el riesgo de liquidez, como parte de la política de inversión de la Compañía, parte de sus recursos económicos se mantienen en cuentas bancarias (a la vista) e invertidos a corto plazo con vencimientos no mayores a 60 días, con el objetivo de disponer de estos de forma inmediata y hacer frente a eventuales erogaciones no planificadas. Al 31 de Diciembre de 2016 estos fondos se componen de la siguiente forma:

Detalle	2016	2015
Efectivo y Fondos disponibles	1.501.686.680	2.540.818.910
<b>Total recursos líquidos</b>	<b>1.501.686.680</b>	<b>2.540.818.910</b>

#### **b. Riesgo de mercado**

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

La adecuada administración de éste riesgo debe permitir analizar y dar seguimiento a éstos factores de riesgo, y determinar cómo afectan su portafolio de inversiones, así como medir su grado de sensibilidad a los cambios en éstos factores. En el Reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros, se establece el requerimiento de capital por riesgo de mercado, aplicando el valor en riesgo (VeR) a los instrumentos de renta fija y fondos cerrados de inversión, los cuales a la fecha de corte del presente estado financiero representan para este requerimiento de capital la suma de €24.396.227.70, que corresponde al 0.7247923% del valor de mercado del total del portafolio de inversiones expuesto a esta metodología. De igual forma el Reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros, establece dentro del requerimiento de capital por riesgo de mercado la aplicación de un 5% del valor contable para los fondos de inversión de mercado de dinero, donde en nuestro caso al cierre en cuestión el requerimiento de capital respectivo asciende a €148.777,33. El resultado obtenido indica, que la Compañía mantiene control desde el punto de vista de valoración de riesgo de mercado.

#### **c. Riesgo de crédito**

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

La valoración del riesgo de crédito es analizada por la administración y ha determinado a la fecha de cierre del periodo fiscal que dicha valoración encuentra dentro de los parámetros aceptables para la Compañía.

#### **d. Riesgo operativo**

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

La valoración del riesgo de operativo, es parte integral del cálculo del Requerimiento de capital y para los efectos, este se realiza en apego a la metodología establecida por SUGESE. Comprende entre otros el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

### **Sobre el riesgo tecnológico**

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

### **Sobre el riesgo legal**

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

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

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

Adicionalmente a los riesgos generales asociados a actividades financieras indicados en párrafos anteriores, la entidad aseguradora deberá controlar también el riesgo técnico de seguros mediante una gestión y administración adecuada del mismo contemplando como mínimo lo establecido en la nota 29 de estos estados financieros.

### **Nota 32. Administración de Riesgos de Seguros**

La posibilidad de que el riesgo asegurado mediante un contrato de seguro se convierta en reclamo es parte del riesgo implícito del negocio que tienen las compañías aseguradoras. Dicho riesgo siempre está inmerso dentro de la operación y no es estimable en términos de tiempo y cantidad, pues siempre existirá la posibilidad de que los reclamos y pago de beneficios complementarios ocurran en cualquier momento y sean superiores a las cifras estimadas en las provisiones técnicas.

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

#### **Bases Técnicas**

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

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

#### **Cálculo de Provisiones Técnicas**

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

#### **Concentración de Riesgos**

Debido al inicio reciente de la empresa y por tratarse de pólizas del ramo de seguros generales diversos aun no existen niveles de concentración que represente mayores riesgos de seguro.

### **Evolución de la siniestralidad**

Al 31 de Diciembre del 2016 se han constituido las provisiones técnicas necesarias establecidas para determinar los reclamos correspondientes a siniestros ocurridos.

### **Nota 33. Litigios**

Al 31 de Diciembre del 2016 no se presentan litigios que deban considerarse o revelarse en los estados financieros a dicha fecha.

### **Nota 34. Pasivos contingentes**

#### **(a) Impuesto sobre la renta**

Las declaraciones de impuestos que se presenten a futuro y durante un rango de cinco años estarán a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios, las autoridades fiscales están facultadas para determinar la cuantía de las obligaciones fiscales atendiendo la realidad económica de las transacciones y no la forma jurídica. Consecuentemente, la compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por gastos no aceptados para fines fiscales o ingresos gravables que pudieran determinar las autoridades fiscales, y sobre cualquier activo que se pueda ver afectado por esta situación.

#### **(b) Cargas sociales**

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

**Nota 35. Otras Cuentas de Orden por Cuenta Propia Deudora**

Corresponde a los documentos de respaldo por pólizas de seguros vigentes custodiados por la entidad de seguros. El registro se lleva según ramo y línea de seguro, tanto para seguro directo como para reaseguro.

El detalle de la partida de Otras Cuentas de Orden al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

Detalle	2016	2015
<b>CONTRATOS POR POLIZAS DE SEGURO VIGENTES</b>		
Seguro directo, Automóvil	1.384.917.551.796	734.132.428.213
Seguro directo, Mercancías Transport.	50.000.000	16.437.674.758
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	1.382.807.434.432	484.193.168.721
Seguro directo, Otros daños a los bienes	81.268.636.130	81.475.911.761
Seguro directo, Responsabilidad Civil	3.260.336.734	13.852.276.545
Seguro directo, Caución	121.536.371.038	89.533.999.465
<b>Total Contratos por Pólizas de Seguro Vigentes</b>	<b>₡ 2.973.840.330.130</b>	<b>₡ 1.419.625.459.463</b>

\*\*\*