



# Estados Financieros

## No Auditados

### Al 31 de Marzo del 2017



---

# Estados Financieros No Auditados

Al 31 de Marzo de 2017

## 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>

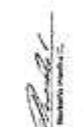
**Oceánica de Seguros, S.A.**  
**Balance General**  
Al 31 de Marzo de 2017

OCEÁNICA DE SEGUROS, S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE MARZO DE 2017  
(En miles de dólares suabos)

	2017	2016	2017	2016
<b>ACTIVO</b>				
DISPONIBILIDADES	1,817,486,314	9,114,194,895	10,946,197,205	7,333,335,702
EFECTIVO	1,650,000	1,650,000	24,871,599	-
DEPOSITO A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS EN PAIS	1,800,915,825	2,113,743,885	24,871,599	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3,436,940,130	2,107,340,330	829,282,074	316,470,993
INVERSIONES MANTENIDAS PARA NEGOCIAR	3,016,594	597,413,519	689,135,074	316,470,993
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	5,428,474,595	1,354,462,238	7,846,079,669	5,623,779,429
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	65,349,523	18,476,529	4,827,767,584	2,763,843,143
COMISIONES, PRIMAS Y GANANCIAS POR COBRAR	2,836,877,179	2,354,349,144	178,037,620	61,662,359
PRIMAS POR COBRAR	2,742,044,074	1,210,378,441	2,883,845,209	1,883,873,828
PRIMAS VENDIDAS	79,833,025	48,046,827	377,984,026	32,803,852
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	340,350,882	30,332,887	877,943,074	269,877,638
RESTRICCION POR DETENIDO DE COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	94,494,979	24,120,895	677,944,674	399,877,619
PARTICIPACION EN SEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	5,074,232,621	2,026,441,251	646,794,271	238,438,789
PARTICIPACION EN SEGURO EN LAS PROVISIONES PARA NO REGRUADAS	8,659,649,595	1,498,383,941	444,734,271	224,418,789
PARTICIPACION DEL SEGURO EN LA PROVISION PARA SEGUROS	111,081,728	1,641,171,306	-	-
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	576,324,896	349,888,602	3,366,933,326	3,176,494,646
EQUIPOS Y MOBILIARIO	220,283,245	107,388,515	4,433,296,969	4,433,296,969
EQUIPOS DE COMPUTACION	84,194,975	49,129,158	4,433,296,969	4,433,296,969
VEHICULOS	60,556,320	26,382,000	6,423,289,555	6,423,289,555
(DEPRECIACION ACUMULADA BIENES MUEBLES E INMUEBLES)	83,700,572	53,977,173	-	-
OTROS ACTIVOS	711,528,837	877,862,809	4,433,296,969	4,433,296,969
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	181,487,489	233,313,168	2,600,133,049	1,746,330,523
CAMBIO EFECTIVO	362,279,007	575,688,157	2,600,133,049	1,746,330,523
BIENES DIVERSOS	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS	109,839,323	179,869,518	3,432,458	6,388,874
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	7,942,249	7,546,627	3,432,458	6,388,874
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	4,010,795,328	3,392,737,899
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	4,010,795,328	3,392,737,899
PERDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-
RESULTADO NETO PERIODO	-	-	44,252,001	103,683,019
(PERDIDA NETO DEL PERIODO)	-	-	44,252,001	103,683,019
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>13,816,274,441</b>	<b>9,874,203,171</b>	<b>13,816,274,441</b>	<b>8,678,905,521</b>

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS A C/200  
ACTIVOS DE LOS FIDUCIARIOS (1/200)  
OTRAS CUENTAS DE OROEN DEUDORAS  
Otras cuentas de orden por eventos propios de seguros (8/210)

\* Las notas para lectura de los Estados Financieros  
COP Insurances

**Oceánica de Seguros. S.A.**  
**Estado de Resultados**  
Al 31 de Marzo de 2017

**OCEANICA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 31 de Marzo de 2017  
(Cifras en colones exactos)

	Nota	2017	2016
<b>I. INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>		<b>3.742.226.922</b>	<b>1.627.941.336</b>
<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>	24	<b>2.829.792.989</b>	<b>1.136.505.756</b>
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo		2.829.792.989	1.136.505.756
Primas netas de extornos y anulaciones, reaseguro aceptado		-	-
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>496.276.420</b>	<b>210.006.124</b>
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		496.276.420	210.006.124
Comisiones y participaciones, reaseguro retrocedido		-	-
<b>INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>		<b>416.157.513</b>	<b>281.429.457</b>
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		416.157.513	281.429.457
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro retrocedido		-	-
<b>II. GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>		<b>4.110.278.883</b>	<b>1.814.792.558</b>
<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>		<b>953.107.591</b>	<b>565.750.421</b>
Siniestros pagados, seguro directo		953.107.591	565.750.421
Siniestros pagados, reaseguro aceptado		-	-
Participación en beneficios y extornos		-	-
<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>349.350.477</b>	<b>201.530.513</b>
Gasto por Comisiones, seguro directo.		349.350.477	201.530.513
Gasto por Comisiones y Participaciones, reaseguro aceptado.		-	-
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS</b>	27	<b>628.925.858</b>	<b>393.573.163</b>
Gastos de personal técnicos		267.882.341	143.812.182
Gastos por servicios externos técnicos		189.332.535	170.198.121
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		24.347.573	10.465.746
Gastos de infraestructura técnicos		47.482.093	34.677.625
Gastos generales técnicos		99.881.316	34.419.488
<b>GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>	25	<b>2.178.894.957</b>	<b>653.938.461</b>
Primas cedidas, reaseguro cedido		2.178.894.957	653.938.461
Primas cedidas, reaseguro retrocedido		-	-
<b>III. VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	28	<b>455.294.446</b>	<b>72.533.346</b>
<b>INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>1.697.334.908</b>	<b>410.667.931</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		1.697.334.908	410.667.931
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>1.242.040.462</b>	<b>338.134.585</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		1.242.040.462	338.134.585
<b>A. UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS (I - II + III)</b>		<b>87.242.485</b>	<b>114.317.876</b>

<b>I. INGRESOS FINANCIEROS</b>	26	<b>184.754.420</b>	<b>52.844.505</b>
Ingresos financieros por disponibilidades		401.100	29.590
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		59.793.905	23.409.431
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		88.149.387	3.375.280
Otros ingresos financieros		36.410.029	26.030.204
<b>II. GASTOS FINANCIEROS</b>	26	<b>18.533.875</b>	<b>19.424.361</b>
Gastos financieros por obligaciones con el público		8.271.225	-
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		507.187	-
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		-	166.615
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		9.755.464	19.224.069
Otros gastos financieros		-	33.677
<b>B. RESULTADO FINANCIERO (I - II)</b>		<b>166.220.545</b>	<b>33.420.144</b>
<b>C. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS (A + B)</b>		<b>253.463.031</b>	<b>- 80.897.733</b>
<b>II. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>		<b>13.888.622</b>	<b>1.395.602</b>
Otros ingresos operativos		13.888.622	1.395.602
<b>III. GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS</b>		<b>15.704.998</b>	<b>12.545.553</b>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		15.704.998	12.545.553
<b>IV. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>		<b>193.830.991</b>	<b>52.289.088</b>
Comisiones por servicios		56.582.773	15.381.029
Otros gastos operativos		137.248.218	36.908.059
<b>V. GASTOS DE ADMINISTRACION NO TECNICOS</b>	27	<b>102.075.555</b>	<b>48.645.839</b>
Gastos de personal no técnicos		72.528.431	20.079.977
Gastos por servicios externos no técnicos		14.105.409	16.267.344
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos		1.707.051	1.218.610
Gastos de infraestructura no técnicos		10.262.678	7.486.227
Gastos generales no técnicos		3.471.987	3.593.682
<b>D. RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES (I+II-III-IV-V)</b>	-	<b>297.722.922</b>	<b>- 112.084.878</b>
<b>E. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES (C + D)</b>	-	<b>44.259.891</b>	<b>- 192.982.611</b>
<b>G. UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES(E-F)</b>	-	<b>44.259.891</b>	<b>- 192.982.611</b>
<b>I. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO (G-H)</b>	-	<b>44.259.891</b>	<b>- 192.982.611</b>

\* Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
Karén Montoya Z.  
CONTADOR GENERAL

  
Rodolfo Piedra C.  
AUDITOR INTERNO

  
Douglas Torres Y.  
V. PRESIDENTE

**Oceánica de Seguros, S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**  
Al 31 de Marzo de 2017

APOYO SEGURO

OCEANICA DE SEGUROS, S.A.  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Para el período terminado el 31 de Marzo 2017  
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	TOTAL
Saldo al 01 de Enero año 2016	22-23	4.425.299.955,68	1.566.486.652,89	- 8.474.641,06	-	- 3.392.737.855,60	2.590.574.111,91
Resultado del periodo 2016	22-23	-	-	-	-	- 618.057.470,88	- 618.057.470,88
Emission de acciones		-	-	-	-	-	-
Ajustes por valuacion de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta.		-	-	- 21.165.547,70	-	-	- 21.165.547,70
Otros		-	1.033.634.395,95	-	-	-	1.033.634.395,95
Saldo al 31 de Diciembre año 2016		4.425.299.955,68	2.600.121.048,84	- 29.640.188,76	-	- 4.010.795.326,48	2.984.985.489,28
Saldo al 01 de Enero año 2017	22-23	4.425.299.955,68	2.600.121.048,84	- 29.640.188,76	-	- 4.010.795.326,48	2.984.985.489,28
Resultado del periodo 2017		-	-	-	-	- 44.259.891,00	- 44.259.891,00
Ajustes por valuacion de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta.		-	-	26.207.730,57	-	-	26.207.730,57
Otros		-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Marzo Periodo 2017	22-23	4.425.299.955,68	2.600.121.048,84	- 3.432.458,19	-	- 4.055.055.217,48	2.966.933.328,85
Atribuido a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-
Atribuido a la controladora	22-23	4.425.299.955,68	2.600.121.048,84	- 3.432.458,00	-	- 4.055.055.217,48	2.966.933.329,04

\* Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
Karén Montoya Z.  
CONTADOR GENERAL

  
Rodolfo Piedra C.  
AUDITOR INTERNO

  
Daniel Castro S.  
VICEPRESIDENTE

Oceánica de Seguros, S.A.  
Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de Marzo de 2017

OCEANICA DE SEGUROS, S.A.			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
Para el periodo terminado el 31 de Marzo del 2017 y 2016			
(En colones sin céntimos)			
	Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		- 44.259.891	- 192.982.611
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>40.503.307</b>	<b>80.521.020</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		- 80.286.005	15.848.789
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		15.704.998	12.545.553
<b>Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones</b>			
Pérdidas por otras estimaciones			
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		38.217.191	23.296.732
Depreciaciones y amortizaciones	10-12-14	66.867.123	28.829.946
Ingreso por novación de deuda			
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria			
Variación en los activos (aumento), o disminución		- 366.993.020	60.244.295
Valores Negociables			
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar	8	- 304.808.107	126.460.513
Bienes realizables			
Productos por cobrar	6.2	- 46.150.253	- 4.857.263
Otros activos	11-13-15	- 16.034.660	- 61.358.955
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		<b>450.808.392</b>	- 102.220.746
Obligaciones a la vista y a plazo			
Otras cuentas por pagar y provisiones	16-20	906.071.266	- 29.687.400
Provisiones Técnicas	18	- 455.262.874	- 72.533.346
Productos por pagar			
Otros pasivos			
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>80.058.787</b>	<b>- 154.438.042</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	- 108.856.728	- 236.062.553
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	10	- 14.926.126	- 13.704.731
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>- 123.782.854</b>	<b>- 249.767.284</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		- 596.799	
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	-	179.903.400
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>- 596.799</b>	<b>179.903.400</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>		<b>- 44.320.866</b>	<b>- 224.301.926</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>		<b>1.501.686.680</b>	<b>2.339.095.880</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	5	<b>1.457.365.814</b>	<b>2.114.793.955</b>

\* Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
Karen Mohsaya Z.  
CONTADOR GENERAL

  
Roldolfo Piedra C.  
AUDITOR INTERNO

  
Daniel Estrella S.  
VICEPRESIDENTE

## 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 Marzo del 2017 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 Marzo del 2017 la entidad cuenta con 78 funcionarios, 51 funcionarios en Marzo del 2016



## **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 Marzo del 2017, ese tipo de cambio se estableció en ₡554.43 para la compra y ₡567.34 para la venta, para marzo del 2016 ₡529,59 para la compra y ₡542,23 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%
- Vehículos 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 Marzo 2017, 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 Marzo 2017, 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 regulatorio. 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 2017.

Por otra parte, para pólizas específicas (principalmente en el ramo Caucción) 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 que deba imputarse al período comprendido entre la fecha del cierre y el término del período de cobertura.

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

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

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 Océánica 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 generará 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 cuarto 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:

Al 31 de Marzo de 2017	
(en USD\$ Dólares Exactos)	
Hasta un año	\$239.962
Entre uno y cinco años	\$408.906
Mas de cinco años	\$ 0

Al 31 de Marzo de 2016	
(en USD\$ Dólares Exactos)	
Hasta un año	\$237.323
Entre uno y cinco años	\$378.419
Mas de cinco años	\$ 0

Al 31 de Marzo del 2017, el gasto reconocido en resultados por concepto del arrendamiento operativo fue de ¢42.906.066 Al corte de Marzo del periodo anterior (2016) el gasto reconocido fue de ¢31.065.321 y en el periodo trasanterior (2015) el gasto reconocido fue de ¢28.214.587.

### Nota 3. Cartera de crédito

Oceánica de Seguros, S.A. no cuenta con cartera de crédito al 31 de Marzo del 2017.

### 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 Marzo 2017, 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 Marzo es el siguiente:

Detalle	2017	2016
Efectivo	1.450.000	1.050.000
Depósitos a la vista en BCCR	-	-
Depósitos a la vista en entidades financieras	1.455.915.814	2.113.743.955
Cuentas y productos por cobrar asociados a Disponibilidades	-	-
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>¢ 1.457.365.814</b>	<b>¢ 2.114.793.955</b>

## Nota 6. Inversiones en instrumentos financieros

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

Detalle	2017	2016
Inversiones mantenidas para negociar	3.016.534	197.412.513
Inversiones disponibles para la venta	3.428.674.586	1.954.460.328
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	65.249.013	15.476.309
Instrumentos Financieros vencidos y restringidos	-	-
<b>Total Inversiones en instrum. financieros</b>	<b>₡ 3.496.940.133</b>	<b>₡ 2.167.349.150</b>

Al 31 de Marzo del 2017 la empresa no posee inversiones en emisores del exterior.

### 6.1. Desglose Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 31 de Marzo del 2017 las Inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente forma:

Detalle / Emisor	Moneda	2017	2016
Inversiones mantenidas para negociar	Colones	1.058.648	1.027.788
Inversiones mantenidas para negociar* <sub>1</sub>	Dólares	1.957.886	196.384.725
Inversiones mantenidas para negociar	UDES	-	-
Inversiones disponibles para la venta	Colones	99.986.000	570.567.056
Inversiones disponibles para la venta* <sub>1</sub>	Dólares	3.328.688.586	1.399.369.581
Inversiones disponibles para la venta	UDES	-	-
<b>Total Inversiones en Instrumentos Financieros</b>		<b>₡ 3.431.691.120</b>	<b>₡ 2.151.872.840</b>

\*1 Datos colonizados.

Emisores	Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa Promedio	Valor Mercado 2017	Valor Mercado 2016
Gobierno	BEM0	Colones	Menor a 6 meses	5,45	-	367.286.482
Entidades Financieras Públicas	CDPs – FI	Colones	Más de 2 años	7,20	99.986.000	100.872.736
Entidades Financieras Privadas	CDPs – FI	Colones	Menor a 6 meses	4,57	1.058.648	100.519.052

Gobierno	TP\$	Dólares * <sub>1</sub>	Más de 2 años	5,45	3.328.688.586	426.721.909
Entidades Financieras Públicas	FI	Dólares* <sub>1</sub>	Menor a 6 meses	1,01	1.957.886	419.830.211
Entidades Financieras Privadas	CDPs - Cls	Dólares* <sub>1</sub>	Menor a 6 meses	3,32	-	471.847.452
Entidades Financieras Privadas	CDPs - Cls	Dólares* <sub>1</sub>	Más de 1 año	5,25	-	264.795.000
<b>Total Inversiones disponibles para la venta</b>					<b>₡ 3.431.691.120</b>	<b>₡ 2.151.872.840</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 Marzo de 2017 presenta el siguiente detalle:

Detalle	2017	2016
Cuentas y productos por cobrar asoci. invers. instrumentos financieros	65.249.013	15.476.309
<b>Total Cuentas y productos por cobrar asoci. a inversiones</b>	<b>₡ 65.249.013</b>	<b>₡ 15.476.309</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 Marzo :

	2017	2016
<b>Saldo activos</b>		
Disponibilidades	\$ 2.605.135	\$ 3.814.300
Inversiones en valores	6.120.809	3.013.188
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar	1.999.437	936.874
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros	5.174.355	4.783.879

Otros activos	246.228	693.813
<b>Total activos</b>	<b>\$ 16.145.964</b>	<b>\$ 13.242.054</b>
<b>Saldo pasivos</b>		
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento	51.725	51.703
Cuentas y comisiones por pagar	805.718	275.968
Provisión Técnicas, Seguro Directo	8.716.618	6.191.436
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	1.186.941	21.170
Obligaciones con agentes e intermediarios	294.556	152.337
Otros Pasivos	583.014	695.659
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 11.638.573</b>	<b>\$ 7.388.272</b>
<b>Posición Monetaria neta USD</b>	<b>\$ 4.507.391</b>	<b>\$ 5.853.782</b>

#### Nota 8. Primas por cobrar

El detalle de la partida de Primas por Cobrar al 31 de Marzo es el siguiente:

Detalle	2017	2016
Primas por cobrar - Automóvil	1.934.838.464	1.051.155.292
Primas por cobrar - Aviación	7.223.984	
Primas por cobrar - Mercancías transportadas	11.537.820	4.089.266
Primas por cobrar - Incendio y Lineas Aliadas	276.995.293	130.953.741
Primas por cobrar - Otros daños a los bienes	107.435.033	50.373.828
Primas por cobrar - Responsabilidad civil	36.631.289	20.405.461
Primas por cobrar - Caución	448.153.014	1.446.879
Estimación por det. comisiones, primas y cuentas por cobrar	(66.498.579)	(24.190.890)
<b>Primas por cobrar de asegurados, neto</b>	<b>¢ 2.756.316.317</b>	<b>¢ 1.234.233.577</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 Marzo del 2017 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 Marzo es el siguiente:

Detalle	2017	2016
Equipos y mobiliario	129.230.246	107.386.516
Equipos de computación	64.138.975	49.179.158
Vehículos	66.566.250	38.380.000
<b>Subtotal ₡</b>	<b>259.935.471 ₡</b>	<b>194.945.675</b>
Deprec. acum. Equipo y Mob.	(32.988.400)	(18.684.905)
Deprec. acum. Equipos de comp.	(44.368.880)	(28.600.268)
Deprec. acum. Vehículos	(6.343.292)	(6.712.000)
<b>Subtotal ₡</b>	<b>(83.700.572) ₡</b>	<b>(53.997.172)</b>
<b>Total bienes muebles e inmuebles neto</b>	<b>₡ 176.234.899</b>	<b>₡ 140.948.502</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 2016	₡	123.605.950	54.837.145	66.566.250	245.009.345
Adiciones Y retiros		5.624.296	9.301.830	-	14.926.126
Saldo al 31 de Marzo del 2017	₡	129.230.246	64.138.975	66.566.250	259.935.471
<b>Depreciación y deprec. Acumulada</b>					
Saldo al 31 de diciembre 2016	₡	(28.225.783)	(39.700.920)	(4.124.417)	(72.051.120)
Depreciación del año		(4.762.617)	(4.667.960)	(2.218.875)	(11.649.452)
Saldo al 31 de Marzo del 2017	₡	(32.988.400)	(44.368.880)	(6.343.292)	(83.700.572)
<b>Valor según libros</b>					
Al 31 de diciembre de 2016	₡	95.380.166	15.136.226	66.566.250	177.082.642
Aumentos (disminuciones)		861.679	4.633.870	(6.343.292)	(847.743)
<b>Al 31 de Marzo del 2017</b>	<b>₡</b>	<b>96.241.845</b>	<b>19.770.096</b>	<b>60.222.958</b>	<b>176.234.899</b>



		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		10.299.544	3.405.186	-	13.704.731
Saldo al 31 de Marzo del 2016	₡	107.386.516	49.179.158	38.380.000	194.945.675
<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		(2.881.963)	(3.969.236)	(983.500)	(7.834.698)
Saldo al 31 de Marzo del 2016	₡	(18.684.905)	(28.600.268)	(6.712.000)	(53.997.172)
<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)		7.417.582	(564.050)	(983.500)	5.870.032
<b>Al 31 de Marzo del 2016</b>	<b>₡</b>	<b>88.701.610</b>	<b>20.578.891</b>	<b>31.668.000</b>	<b>140.948.502</b>

#### Nota 11. Gastos Pagados por anticipado

El detalle de la partida de Gastos Pagados por Anticipado al 31 de Marzo es el siguiente:

Detalle	2017	2016
<b>Gastos Pagados por Anticipado</b>		
Impuestos pagados por anticipado	44.186.017	9.603.086
Póliza de seguros pagada por anticipado	4.443.761	3.646.292
Publicidad y mercadeo pagados por anticipado	7.309.484	10.332.296
Otros gastos pagados por anticipado – Imp. Bomberos	125.528.197	189.729.894
<b>Total Gastos Pagados por Anticipado</b>	<b>₡ 181.467.459</b>	<b>₡ 213.311.568</b>

### Nota 12. Cargos diferidos

El detalle de la partida Cargos diferidos al 31 de Marzo es el siguiente:

Detalle	2017	2016
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	193.881.970	156.890.702
(Amortización de mejoras a propiedades arrendadas)	(125.980.235)	(89.754.074)
Comisiones diferidas de contratos de seguro y reaseguro aceptado	294.377.272	509.558.529
<b>Total cargos diferidos</b>	<b>₡ 362.279.007</b>	<b>₡ 576.695.157</b>

### Nota 13. Bienes diversos

El detalle de la partida de Bienes Diversos al 31 de Marzo es el siguiente:

Detalle	2017	2016
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 Marzo es el siguiente:

Detalle	2017	2016
<b>Software en uso</b>		
Valor adquisición software	220.528.590	200.791.179
Costo de desarrollo de software por la entidad	44.587.412	44.587.412
(Amortización acumulada de software adquirido)	(88.983.725)	(53.724.912)
(Amortización acumulada de software desarrollado)	(16.292.975)	(11.664.161)
<b>Total activos intangibles</b>	<b>₡ 159.839.302</b>	<b>₡ 179.989.518</b>

#### Nota 15. Otros activos restringidos

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

Detalle	2017	2016
<b>Depósitos en garantía</b>		
Depósitos efectuados en entidades privadas del país – Depósitos en Garantía	7.942.249	7.846.627
<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 Marzo es el siguiente:

Detalle	2017	2016
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	98.425.526	81.114.443
Aportaciones patronales por pagar	20.546.737	10.891.801
Impuestos retenidos por pagar	382.341.901	143.122.188
Aportaciones laborales retenidas por pagar	7.288.512	3.863.632
Aguinaldo acumulado por pagar	22.038.755	12.130.300
Cuentas por Pagar 4% primas Cuerpo Bomberos	101.956.009	56.398.531
Otras cuentas y comisiones por pagar	6.594.634	8.949.199
<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>₡ 639.192.074</b>	<b>₡ 316.470.093</b>

#### Nota 17. Obligaciones con entidades

El detalle de la partida de Obligaciones con entidades al 31 de Marzo es el siguiente:

Detalle	2017	2016
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	28.677.999	-
<b>Total Obligaciones con entidades</b>	<b>₡ 28.677.999</b>	<b>₡ -</b>

**Nota 18. Provisiones técnicas**

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

Detalle	2017	2016
<b>Provisiones para primas no devengadas, Seguro Directo</b>		
Seguro directo, Automóvil	2.172.193.058	1.347.924.122
Seguro directo, Aviación	16.910.268	-
Seguro directo, Mercancías Transportadas	17.299.456	6.626.188
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	520.917.582	298.220.648
Seguro directo, Otros daños a los bienes	188.630.988	115.511.582
Seguro directo, Responsabilidad Civil	119.175.251	51.350.757
Seguro directo, Caución	1.592.660.981	1.083.209.034
<b>Total Provisión Prima No Devengada</b>	<b>₡ 4.627.787.584</b>	<b>₡ 2.902.842.332</b>

Detalle	2017	2016
<b>Provisiones para insuficiencia de primas, Seguro Directo</b>		
Seguro directo, Automóvil	115.806.010	-
Seguro directo, Mercancías Transportadas	5.458.922	-
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	25.902.779	48.729.482
Seguro directo, Otros daños a los bienes	14.150.347	4.067.443
Seguro directo, Responsabilidad Civil	15.619.781	8.663.334
Seguro directo, Caución	-	-
<b>Total Provisión Prima No Devengada</b>	<b>₡ 176.937.839</b>	<b>₡ 61.460.259</b>

Detalle	2017	2016
<b>Provisión para siniestros Reportados, S.D.</b>		
Seguro directo, Automóvil	1.757.007.821	1.528.944.372
Seguro directo, Mercancías Transportadas	1.839.801	14.117.171
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	33.571.667	18.269.270
Seguro directo, Otros daños a los bienes	13.302.201	2.617.670
Seguro directo, Responsabilidad Civil	39.018.831	50.534.644
Seguro directo, Caución	1.018.589.888	1.018.589.888
<b>Total Provisión Para Siniestros</b>	<b>₡ 2.863.330.209</b>	<b>₡ 2.633.073.016</b>

Detalle	2017	2016
<b>Prov. Siniest Ocurr. y No Report., S.D.</b>		
Seguro directo, Automóvil	80.678.996	25.976.080
Seguro directo, Mercancías Transportadas	-	-
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	31.490.797	6.427.772
Seguro directo, Otros daños a los bienes	-	-
Seguro directo, Responsabilidad Civil	65.814.243	-
<b>Total Prov. Siniest. Ocurridos y No Report</b>	<b>₡ 177.984.036</b>	<b>₡ 32.403.852</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 Marzo de 2017 presenta el siguiente detalle.

Detalle	2017	2016
<b>SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS</b>		
LLOYD's Syndicate	18.274.939	8.539.064
China Taiping Insurance Holdings Company Limited		17.822.319
Best Meridian Insurance RE	229.711.626	184.993.084
Ocean International Reinsurance Company Limited		188.523.151
Barents Re Reinsurance Company Inc.	199.276.283	
Everest Reinsurance	510.081	
Chubb Limited	7.041.261	
Patria	22.758.655	
Swiss Re	143.670.683	
Allianz	24.184.680	
Navigators	11.033.261	
Nationale Borg	11.033.261	
Odyssey Re	10.445.944	
<b>Total Sociedades Acreedoras de Seguros y Fianzas</b>	<b>₡ 677.940.674</b>	<b>₡ 399.877.619</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 Marzo de 2017 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 Marzo de 2016 fue de ₡218.418.788 y al 31 de Marzo de 2017 ₡444.794.271.

#### 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 Marzo de 2017 presenta el siguiente detalle.

Detalle	2017	2016
<b>INGRESOS DIFERIDOS</b>		
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido y retrocedido	1.124.944.765	495.530.361
Otros ingresos diferidos	84.602.886	43.259.384
<b>Total Ingresos Diferidos</b>	<b>₡ 1.209.547.651</b>	<b>₡ 538.789.745</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 Marzo de 2017 corresponde a la suma de ₡4.425.299.955,68.

Al 31 de Marzo del 2017, el tipo de cambio establecido para las Unidades de Desarrollo en función del colón es de ₡870.154 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 Marzo del 2017 la compañía cuenta con aportes patrimoniales extraordinarios por la suma de ¢2.600.121.049 y al 31 de Marzo del 2016 el saldo en esa partida era de 1.746.390.053, 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 Marzo del 2017 es el siguiente:

Detalle	2017	2016
<b>Primas netas de extornos y anulaciones, S.D.</b>		
Seguro directo, Automóvil	1.562.916.853	672.711.898
Seguro directo, Aviación	25.559.415	-
Seguro directo, Mercancías Transport.	15.826.250	2.770.440
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	195.551.501	139.512.626
Seguro directo, Otros daños a los bienes	96.593.357	56.138.022
Seguro directo, Responsabilidad Civil	92.775.991	31.215.760
Seguro directo, Caución	840.569.623	234.157.010
<b>Total Primas netas, Seguro Directo</b>	<b>¢ 2.829.792.989</b>	<b>¢ 1.136.505.756</b>

### Nota 25. Gastos por Primas Cedidas

El detalle de la partida de Gastos por Primas Cedidas al 31 de Marzo del 2017 es el siguiente:

Detalle	2017	2016
<b>Gastos por Primas Cedidas, Seguro Directo</b>		
Seguro directo, Automóvil	1.120.867.923	373.229.453
Seguro directo, Aviación	25.559.415	
Seguro directo, Mercancías Transport.	4.108.474	4.336.719
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	336.703.750	35.444.928
Seguro directo, Otros daños a los bienes	14.000.069	11.814.979
Seguro directo, Responsabilidad Civil	56.610.923	11.617.481
Seguro directo, Caución	621.044.402	217.494.902
<b>Total Gastos por Primas Cedidas</b>	<b>¢ 2.178.894.957</b>	<b>¢ 653.938.461</b>

## Nota 26. Ingresos y gastos financieros

Al 31 de Marzo del 2017 los ingresos y gastos financieros se detallan de la siguiente forma:

Detalle	2017	2016
<b>Ingresos financieros</b>		
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	401.100	29.590
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país	50.333.613	10.845.670
Productos por inversiones en instrumentos financieros en entidades financieras del país	9.460.291	12.563.762
Diferencias de cambio por disponibilidades	39.773.108	289.560
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	41.889.056	2.264.591
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	6.487.223	-
Ganancia en negoc. Instrum. Financ. Manten. para negociar - otros	-	821.128
Otros ingresos financieros diversos	36.410.029	26.030.204
<b>Total Ingresos financieros</b>	<b>₡ 184.754.420</b>	<b>52.844.505</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Gastos por otras obligaciones a la vista con entidades públicas	8.271.225	-
Gastos por otras obligaciones a la vista con entidades financieras	507.187	-
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas	-	166.615
Diferencias de cambio por disponibilidades	3.810.880	3.570.138
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	5.039.687	13.204.972
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	904.896	2.448.959
Otros gastos financieros diversos	-	33.677
<b>Total gastos financieros</b>	<b>₡ 18.533.875</b>	<b>₡ 19.424.361</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 Marzo del 2017 y 2016 los gastos acum. de administración se detallan de la siguiente forma:



	AÑO 2016		AÑO 2015	
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>731.001.413</b>		<b>442.219.003</b>	
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>NO TÉCNICO</b>	<b>TÉCNICO</b>	<b>NO TÉCNICO</b>	<b>TÉCNICO</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>102.075.555</b>	<b>628.925.858</b>	<b>48.645.839</b>	<b>393.573.163</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>72.528.431</b>	<b>267.882.341</b>	<b>20.079.977</b>	<b>143.812.182</b>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	24.579.797	187.610.495	14.057.643	100.097.930
Víctimos	-	43.972	345.273	4.134.584
Décimo tercer sueldo	2.047.497	15.622.956	1.171.002	8.338.157
Vacaciones	56.194	1.019.399	40.128	240.558
Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía	-	-	92.167	-
Cargas sociales patronales	6.471.860	49.382.045	3.701.377	26.355.785
Vestimenta	73.275	417.726	-	-
Capacitación	116.088	1.756.118	-	63.850
Seguros para el personal	1.511.390	2.756.378	345.179	1.956.012
Mantenimiento de bienes asignados para uso del personal	-	-	22.336	126.573
Otros gastos de personal	37.672.329	9.273.252	304.872	2.498.733
<b>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</b>	<b>14.105.409</b>	<b>189.332.535</b>	<b>16.267.344</b>	<b>170.198.121</b>
Servicios de computación	-	2.196	-	-
Servicios de seguridad	884.630	5.012.902	870.307	4.931.740
Servicios de información	199.557	2.177.663	108.270	613.528
Servicios de limpieza	-	10.000	-	15.000
Asesoría jurídica	744.377	8.727.764	-	3.791.007
Auditoría externa	649.366	3.679.743	-	-
Consultoría externa	195.115	74.447.965	134.998	78.091.212
Servicios Médicos	148.200	1.458.600	-	766.740
Servicios de mensajería	-	303.262	-	45.280
Calificación de Riesgo	283.574	1.606.922	-	-
Otros servicios contratados	11.000.590	91.905.518	15.153.770	81.943.615
<b>GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES</b>	<b>1.707.051</b>	<b>24.347.573</b>	<b>1.218.610</b>	<b>10.465.746</b>
Pasajes y fletes	-	10.390.816	4.050	1.315.211
Seguros sobre vehículos	46.813	265.275	-	-
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	8.540	951.149	-	219.554
Alquiler de vehículos	-	178.739	-	153.756
Depreciación de vehículos	332.831	1.886.044	147.525	835.975
Teléfonos, tlfax, fax	603.522	5.327.197	420.509	4.279.472
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	715.344	5.348.353	646.526	3.661.779
<b>GASTOS DE INFRAESTRUCTURA</b>	<b>10.262.678</b>	<b>47.482.093</b>	<b>7.486.227</b>	<b>34.677.625</b>
Mantenimiento y reparación de inmuebles, mobiliario y equipo, excepto vehículos	490.571	1.888.017	182.552	1.272.273
Agua y energía eléctrica	480.616	2.727.664	377.057	2.569.206
Alquiler de inmuebles	7.807.208	33.183.639	5.876.303	23.838.167
Alquiler de muebles y equipos	69.696	1.666.784	22.634	1.174.461
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo excepto vehículos	1.414.587	8.015.990	1.027.680	5.823.519
<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>3.471.987</b>	<b>99.881.316</b>	<b>3.593.682</b>	<b>34.419.488</b>
Otros seguros	-	410.655	134.549	918.109
Amortización de otros cargos diferidos	-	10.332.820	-	6.797.504
Papelería, útiles y otros materiales	22.654	5.651.890	143.719	1.279.448
Gastos legales	31.348	4.223.117	1.205.349	4.722.884
Suscripciones y afiliaciones	393.136	2.360.973	494.836	2.804.069
Promoción y publicidad	643.067	42.572.721	60.000	5.440.651
Gastos de representación	180.584	22.191.981	11.426	4.107.400
Amortización de Software	1.627.891	9.224.716	1.110.036	6.290.204
Gastos por materiales y suministros	573.307	2.912.443	433.766	2.059.219

### 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	2017	2016
<b>Importe Neto por ajustes a las provisiones Técnicas</b>		
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos curso, S.D.	851.765.399	19.245.694
Provisiones para siniestros reportados, Seguro Directo	330.275.063	231.424.246
Provisiones para siniestros ocurridos y no reportados, S.D.	60.000.000	
Participación del reaseguro en Provisión Primas no devengadas	(86.071.457)	(104.515.684)
Participación del reaseguro en las provisión Siniestros	(490.591.256)	(218.687.602)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	(1.120.672.195)	
<b>Total Importe Neto por ajustes a provisiones Técnicas</b>	<b>₡ (455.294.446)</b>	<b>(72.533.346)</b>

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

Al 31 de Marzo del 2017 la entidad no poseía otras concentraciones de activos y pasivos.

### Nota 30. Saldos con entidades relacionadas

Al 31 de Marzo del 2017 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 Marzo estos fondos se componen de la siguiente forma:

Detalle	2017	2016
Efectivo y Fondos disponibles	1.457.365.814	2.312.206.467
<b>Total recursos líquidos</b>	<b>1.457.365.814</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 ¢23.717.410,72 que corresponde al 0.691737% 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 ¢151.826.71. 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 Marzo del 2017 se han constituido las provisiones técnicas necesarias establecidas para determinar los reclamos correspondientes a siniestros ocurridos.

### **Nota 33. Litigios**

Al 31 de Marzo del 2017 y 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 Marzo del 2017 es el siguiente:

Detalle	2017	2016
<b>CONTRATOS POR POLIZAS DE SEGURO VIGENTES</b>		
Seguro directo, Automóvil	3.190.001.501.768	669.108.616.586
Seguro directo, Mercancías Transport.	42.644.081.114	15.180.167.760
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	880.647.622.767	787.516.938.416
Seguro directo, Otros daños a los bienes	109.711.604.079	82.209.908.498
Seguro directo, Responsabilidad Civil	60.796.867.634	18.107.145.500
Seguro directo, Caución	115.893.381.341	92.282.501.745
<b>Total Contratos por Pólizas de Seguro Vigentes</b>	<b>₡ 4.399.695.058.702</b>	<b>₡ 1.664.405.278.504</b>

\*\*\*