

Aseguradora
del Istmo



Estados Financieros Intermedios

No Auditados

Al 31 de Marzo del 2016



Estados Financieros Intermedios No Auditados

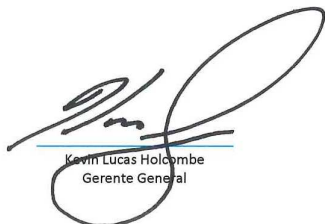
Al 31 de Marzo del 2016

Índice

Balance General	1
Estado de Resultados	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

	Nota	2016	2015		Nota	2016	2015
ACTIVO				PASIVO		23.756.930.819	14.687.661.906
Disponibilidades	6	5.205.474.235	451.009.738	Cuentas por pagar y provisiones		654.483.745	611.839.498
Efectivo		250.000	250.000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	16	654.483.745	611.839.498
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		5.871.319	-	Provisiones técnicas		10.859.888.336	6.799.311.163
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		5.199.352.916	450.759.738	Provisiones para primas no devengadas	17	8.297.306.044	5.700.414.962
Inversiones en instrumentos financieros	7	3.081.368.145	5.477.914.834	Provisiones para Siniestros Reportados		2.052.602.507	769.933.600
Inversiones disponibles para la venta		3.067.891.809	5.460.976.762	Provisiones para Siniestros Ocurridos y no reportados		509.735.014	328.717.831
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		13.476.336	16.938.072	Provisiones part. En Beneficios y extornos		244.770	244.770
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		9.863.482.673	6.680.581.165	Cuentas Acreedoras y Deudoras por Op. Reaseguro		9.789.457.714	6.306.844.147
Primas por cobrar	8	9.841.696.878	6.696.484.368	Cuentas Acreedoras y Deudoras por Reaseguro	19	9.789.457.714	6.306.844.147
Impuesto sobre la renta diferido	18	6.124.427	-	Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		1.593.811.708	806.918.078
Otras Cuentas por Cobrar		84.981.427	42.300.830	Obligaciones con asegurados		94.037.243	46.766.939
(Estimación por deterioro de Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar)		(69.320.059)	(58.204.033)	Obligaciones con agentes e intermediarios		1.499.774.465	760.151.139
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		-	-	Otros Pasivos	21	859.289.317	162.749.020
Cuenta corriente por Seguros y Fianzas		-	-	Ingresos Diferidos		859.289.317	162.749.020
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		8.674.250.618	5.255.209.851	PATRIMONIO		4.532.858.813	3.949.691.093
Primas no Consumidas, Seg. Generales		776.815.717	455.165.661	Capital social y capital mínimo funcionamiento	22	2.688.426.070	2.688.426.070
Primas no Consumidas, Seg. Personales		5.657.265.681	3.892.840.547	Capital pagado		2.688.426.070	2.688.426.070
Prestaciones, Seg. Generales		1.110.504.322	247.030.122	Aportes patrimoniales no capitalizados	23	1.501.944.025	1.362.955.611
Prestaciones, Seg. Personales		1.129.664.898	660.173.521	Aportes para incrementos de capital		1.501.944.025	1.362.955.611
Bienes muebles e inmuebles	10	80.318.028	96.813.989	Ajustes al patrimonio		12.913.770	32.632.541
Equipos y mobiliario		78.320.373	71.927.639	Ajustes al valor de los activos		12.913.770	32.632.541
Equipos de computación		127.716.973	122.174.619	Reservas Patrimoniales		38.341.755	19.181.988
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles		(125.719.319)	(97.288.269)	Reserva Legal		38.341.755	19.181.988
Otros activos		1.384.895.933	675.823.421	Resultados acumulados de ejercicios anteriores		100.918.706	(156.668.715)
Gastos pagados por anticipado	11	98.990.263	15.062.406	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		100.918.706	(156.668.715)
Cargos diferidos	12	1.171.012.419	523.875.363	Resultado del periodo		190.314.486	3.163.597
Bienes diversos	13	13.966.894	40.646.292	Utilidad / (Pérdida) neta del periodo		190.314.486	3.163.597
Activos Intangibles	14	90.033.211	86.049.992				
Otros activos restringidos	15	10.893.146	10.189.368				
TOTAL ACTIVO		¢ 28.289.789.632	¢ 18.637.352.999	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 28.289.789.632	¢ 18.637.352.999

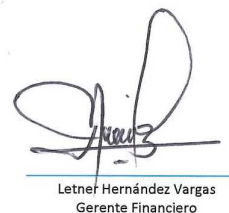
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (6.010 + 6.030)	-	-
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (7.010)	-	-
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (7.020)	-	-
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (7.030)	-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	-	-
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras (8.010)	6.615.286.313.411	-
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras (8.030)	-	-
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia (8.050)	-	-
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	-	-



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

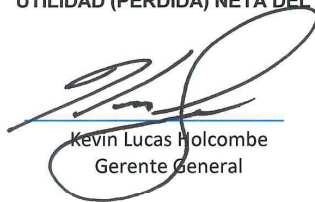
	Nota	2016	2015
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		5.399.591.185	3.594.287.111
INGRESOS POR PRIMAS	24	4.454.570.683	3.233.965.024
Primas netas de extornos y anulaciones, Seguros Generales		548.620.217	349.553.816
Primas netas de extornos y anulaciones, Seguros Personales		3.905.950.466	2.884.411.208
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	25	473.347.770	21.693.906
Comisiones y participaciones, Seguros Generales		66.226.755	(356.450)
Comisiones y participaciones, Seguros Personales		407.121.015	22.050.356
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		471.672.732	338.628.181
Siniestros y Gastos Recuperados, Seguros Generales		89.835.637	43.903.031
Siniestros y Gastos Recuperados, Seguros Personales		381.837.095	294.725.150
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		4.996.218.429	3.442.771.083
GASTOS POR PRESTACIONES		558.148.480	454.480.910
Prestaciones Pagadas - Seguros Generales		95.670.925	52.200.658
Prestaciones Pagadas - Seguros Personales		462.477.555	402.280.252
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		535.056.417	195.094.869
Comisiones pagadas - Seguros Generales		81.426.754	22.089.939
Comisiones pagadas - Seguros Personales		453.629.664	173.004.931
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS	27	313.625.549	252.546.727
Gastos de personal técnicos		153.767.163	133.044.823
Gastos por servicios externos técnicos		86.226.276	53.245.771
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		15.828.775	14.869.977
Gastos de infraestructura técnicos		35.343.651	31.461.125
Gastos generales técnicos		22.459.684	19.925.032
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		3.589.387.982	2.540.648.576
Primas cedidas, Seguros Generales		472.202.826	270.541.098
Primas cedidas, Seguros Personales		3.117.185.156	2.270.107.478
VARIACION +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		3.008.355	(5.586.209)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		3.904.771.674	11.826.623.332
Ajustes a las provisiones técnicas	28	3.904.771.674	11.826.623.332
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		3.901.763.319	11.832.209.541
Ajustes a las provisiones técnicas	28	3.901.763.319	11.832.209.541
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		406.381.110,64	145.929.820
INGRESOS FINANCIEROS	26	92.611.421	67.292.150
Ingresos financieros por disponibilidades		1.228.337	935.604
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		41.757.475	36.272.907
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		44.077.588	24.791.215
Otros Ingresos Financieros		5.548.021	5.292.424
GASTOS FINANCIEROS	26	30.209.709	36.316.508
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		30.209.709	36.316.508
SUBTOTAL RESULTADO FINANCIERO		62.401.711	30.975.642
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		468.782.822	176.905.462

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

Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2016

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2016	2015
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		21.286.309	2.502.314
Disminución de provisiones para Primas vencidas		21.286.309	2.502.314
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		-	-
Otros ingresos operativos		-	-
GASTOS POR ESTIMACION DETERIORO DE ACTIVOS		-	10.744.484
Gasto Estimación de Deterioro Cartera de Cuentas por Cobrar		-	10.744.484
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		299.754.645	165.499.694
Comisiones por servicios		-	-
Otros gastos operativos		299.754.645	165.499.694
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(278.468.336)	(173.741.864)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		190.314.486	3.163.597
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Reserva Legal		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES		190.314.486	3.163.597
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO		190.314.486	3.163.597



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



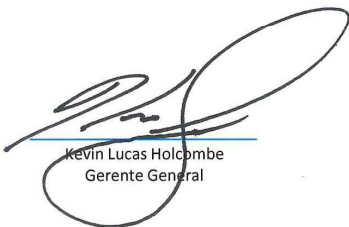
Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el período terminado al 31 de Marzo del 2016
(Cifras en colones sin céntimos)

Descripción	Nota	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados del Período	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	19 / 20	2.688.426.070	1.362.955.611	37.072.048	19.181.988	-156.668.715	3.950.967.003
Resultados del Período						257.587.421	257.587.421
Reserva Legal					19.159.767		19.159.767
Ajustes al Patrimonio				-22.819.798			-22.819.798
Capital Pagado Adicional							0
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	19 / 20	2.688.426.070	1.362.955.611	14.252.250	38.341.755	100.918.706	4.204.894.393
Resultados del Período						190.314.486	190.314.486
Reserva Legal					0		0
Ajustes al Patrimonio				-1.338.480			-1.338.480
Capital Pagado Adicional			138.988.414				138.988.414
Saldo al 31 de Marzo del 2016	19 / 20	2.688.426.070	1.501.944.025	12.913.770	38.341.755	291.233.192	4.532.858.813



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



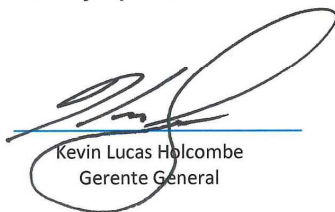
Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período terminado al 31 de Marzo del 2016
(Cifras en colones exactos)

	Nota	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		190.314.486	388.667.989
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciación de bienes muebles e inmuebles	11	5.345.330	27.564.034
Amortizaciones	12-14	10.713.243	52.903.347
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables	6.1	1.551.683.651	(2.142.726.639)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	9 / 10	(545.342.622)	(4.041.317.014)
Productos por cobrar	6.2	3.811.861	8.099.946
Participación del reaseguro en las provisiones	2.12	(1.294.460.161)	(2.521.525.419)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		-	(1.430.732.277)
Otros activos	12-15	(163.258.423)	(491.203.810)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar y provisiones	16	206.587.283	237.645.737
Provisiones técnicas	18	1.291.910.827	4.116.538.530
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	19	1.876.585.602	4.818.519.594
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	20	177.440.306	553.652.273
Otros pasivos		-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		3.311.331.380	(423.913.711)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	11	(6.953.160)	(42.349.316)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(6.953.160)	(42.349.316)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Aportes de capital recibidos en efectivo	21 - 22	-	-
Ajustes al valor de los activos		1.338.480	54.503.220
Pérdida Acumulada año anterior		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		1.338.480	54.503.220
Aumento neto en efectivo y equivalentes		3.305.716.700	(411.759.807)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		451.009.738	400.933.459
Efectivo y equivalentes al final del año	5	5.205.474.235	390.791.867



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

1. Información general

1.1 Constitución de la sociedad y actividad del negocio

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. es una sociedad anónima constituida bajo la legislación mercantil costarricense, cuya principal actividad de la compañía es la suscripción de seguros de personas, la cual es regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), de conformidad con la Ley Reguladora del Mercado de Seguros N° 8653.

La Sociedad fue constituida el 20 de setiembre de 2010 con cédula jurídica No. 3-101-619800. Su domicilio legal y fiscal se encuentra en San José, Costa Rica. El sitio web de la compañía es www.adisa.cr.

La Compañía recibió su autorización definitiva para operar en el mercado de los seguros el 17 de diciembre de 2010, con la licencia A07, según resolución SGS-1858-2010 emitida por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Al 31 de Marzo del 2016 Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. cuenta con 19 funcionarios.

2. Base de preparación y principales políticas contables

2.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

El CONASSIF emitió mediante el acuerdo Sugef 34-2002 la *Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE, y a los Emisores no Financieros* en la que se establece que las 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 de las NIIF 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de dicha Normativa.

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.

De forma supletoria, para los aspectos no previstos en la Normativa, deben aplicar en orden descendente las siguientes:

- a) Las NIIF adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.
- b) Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aprobados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Autorizados de los Estados Unidos de América (AICPA por sus siglas en inglés), mientras no contravengan el marco conceptual de las NIIF ni normativa vigente.

La aplicación de normas supletorias debe ser informada a la Superintendencia respectiva en forma inmediata al inicio de su aplicación.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1 Período contable

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

3.2 Negocio en marcha

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

3.3 Base de acumulación o devengo

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

3.4 Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda de presentación establecida por el CONASSIF para la preparación de estados financieros de los entes regulados es el colón costarricense (¢), que es la moneda habitual de Costa Rica. Los registros contables y los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda.

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta del colón costarricense, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.6 Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Las comisiones, primas y cuentas por cobrar son reconocidas cuando son recuperables, y son medidas inicialmente al valor razonable de la consideración recibida o por recibir. Subsecuentemente al reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El valor en libros de las comisiones, primas y cuentas por cobrar es revisado para determinar deterioros cuando eventos o circunstancias indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro es registrada en el estado de resultados.

3.7 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los instrumentos financieros como Inversiones mantenidas para negociar o también como Disponibles para la venta. Estos activos financieros son reconocidos inicialmente por su costo, que equivale al valor razonable de la contraprestación dada a cambio para adquirir ese activo. Se incluyen también los costos de transacción, que comprenden las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejeros, intermediarios y distribuidores, entre otros.

La naturaleza de los instrumentos financieros disponibles para la venta se describe a continuación:

- ***Instrumentos financieros disponibles para la venta***

Estos activos están conformados por las inversiones en instrumentos financieros cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la Compañía para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la Compañía está dispuesta a vender en cualquier momento, y que no sean préstamos, no se mantengan para su negociación ni se vayan a conservar hasta el vencimiento. Los activos financieros disponibles para la venta se presentan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros, y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se reconocen como un componente separado del patrimonio, hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo momento la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es trasladada a los resultados.

- ***Instrumentos financieros mantenidos para negociar***

Estos activos corresponden a las inversiones en fondos de inversión abiertos. Los instrumentos financieros mantenidos para negociar han de ser administrados con base en su valor de mercado o valor razonable por lo tanto son valuados reconociendo los cambios o fluctuaciones que posean. Los costos de estas transacciones han de ser reconocidos desde su adquisición y los rendimientos están dados por el cambio en el valor de las participaciones que se posea dentro del fondo abierto. Las ganancias o pérdidas por la venta de los instrumentos deberán estar reflejadas en el Estado de Resultados.

Tal y como se establece en el artículo 2 del Reglamento sobre Valoración de Instrumentos Financieros, la metodología que se utilice para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros debe de corresponder a alguna de las metodologías registradas en la SUGEVAL por un proveedor de precios autorizado, el nuestro caso se utiliza a la empresa Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S. A. (PIPCA).

3.7.1 Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable utilizado en la medición de instrumentos financieros es determinado con base en los precios provistos por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para las inversiones costarricenses y de sistemas electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras.

3.7.2 Baja de instrumentos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero; o cuando transfiere el instrumento financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al mismo y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del instrumento financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

(expresados en colones costarricenses)

3.7.3 Deterioro e incobrabilidad de instrumentos financieros

- ***Instrumentos financieros disponibles para la venta***

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los instrumentos financieros disponibles para la venta, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor razonable actual menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en los resultados del período, deduciendo la pérdida del valor registrado del activo y reconociendo la pérdida en los resultados del período en que ocurre.

- ***Instrumentos financieros mantenidos para negociar***

De acuerdo a la regulación vigente, solamente se pueden incluir en esta categoría, las inversiones en fondos de inversión abiertos. Los ingresos por intereses sobre valores son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva, y los dividendos son reconocidos cuando la Compañía tiene los derechos para recibir el pago establecido, y ambas cuentas se registran en el estado de resultados. Las ganancias y pérdidas por la venta de valores disponibles para la venta son también reconocidas en el estado de resultados. El valor razonable de una inversión se basa en los precios de mercado cotizados en la fecha del estado de balance general. Si un precio de mercado no está disponible, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando técnicas de valoración o análisis de flujos de efectivo descontados

3.8 Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición más cualquier costo necesario para su puesta en condiciones necesarias de uso; la depreciación es calculada por el método de línea recta, distribuyendo el valor del bien en los años de vida útil estimada y reconociendo el gasto por depreciación en el período correspondiente.

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

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

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

3.9 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

3.10 Beneficios por terminación de contratos laborales (Provisiones Laborales)

3.10.1 Prestaciones legales

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Costa Rica, pueden serles pagadas en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada. El porcentaje de pago por dicho concepto es de un 8.33% del promedio de los salarios devengados durante los últimos seis meses laborados y un tope de 8 años. Estos derechos laborales se reconocen como un gasto del período en que se realicen, cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

3.10.2 Fondo de capitalización laboral

El 1 de marzo de 2001 entró en vigencia la Ley de Protección al Trabajador (Ley No.7983), en la cual se estipula que todo patrono, público o privado debe aportar, a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

3.10.3 Vacaciones

Establece que por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones que equivalen a 4,16% de los salarios devengados. La Compañía reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fecha de los estados financieros.

3.10.4 Aguinaldo

El pago de un doceavo de los salarios devengados. Este pago se efectúa en diciembre independientemente si el empleado es despedido o en el momento de una liquidación laboral por despido o renuncia.

3.11 Impuesto sobre la renta

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

3.12 Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo del 2016

(expresados en colones costarricenses)

financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.13 Impuesto sobre las ventas

De acuerdo con la legislación tributaria del país, las primas por concepto de pólizas de seguros personales, riesgos del trabajo, de cosechas y de las viviendas de interés social no se encuentran afectas al impuesto general sobre las ventas. Las pólizas cuya cobertura es relativa a los seguros generales si están afectas al impuesto general sobre las ventas.

3.14 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.

3.15 Reconocimiento de ingresos

3.15.1 Primas de seguros

Los ingresos por primas de seguro se registran en el momento en que dichas primas son expedidas o se renueva el contrato por parte del cliente.

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

Los ingresos por concepto de primas de seguro corresponden a aquellas primas de seguro efectivas o sea corresponde a primas emitidas menos primas canceladas.

3.15.2 Financieros

Los ingresos por concepto de intereses provenientes de inversiones se reconocen con base en los saldos existentes, y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente.

3.16 Reconocimiento de gastos por operaciones de seguros

Los gastos por operaciones de seguros por contratos de seguros de vida incluyen el costo de los siniestros que surjan durante el año, incluyendo los costos de administración de siniestros internos y externos que están directamente relacionados al procesamiento y la liquidación de siniestros. Los siniestros por fallecimiento y redenciones anticipadas se registran en base a las notificaciones recibidas.

3.17 Reclamos

Los reclamos son la realización del riesgo. Comprende los siniestros pagados durante el período, 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.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo del 2016

(expresados en colones costarricenses)

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 son contabilizadas al momento de hacer efectivo el pago correspondiente.

3.18 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

3.19 Reaseguros

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

La Compañía tiene la política de evaluar periódicamente los porcentajes de riesgo que está cediendo y reteniendo, la siniestralidad obtenida y demás condiciones generales de su cartera asegurada.

3.20 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas constituyen fondos reservados por las compañías de seguros para destinarlos al pago de obligaciones contraídas con los asegurados o beneficiarios.

La provisión para primas no devengadas representa la porción de primas recibidas o por cobrar que se relacionan a los riesgos que aún no han vencido a la fecha del balance. La provisión se reconoce cuando se celebran los contratos y las primas se cobran, y se registra como ingresos de primas sobre el plazo del contrato de conformidad con el patrón de servicio de seguros brindados bajo el contrato.

La reserva técnica 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 provisión para siniestros pendientes se basa en el costo final estimado de los reclamos incurridos pero no finalizados a la fecha del balance, reportados o no reportados. Podría haber retrasos en la notificación y liquidación de ciertos tipos de reclamos, por lo tanto, su costo final no puede conocerse con certeza a la fecha del balance. La Compañía calcula la provisión de siniestros pendientes de declaración considerando un estimado de los siniestros ocurridos antes del cierre del ejercicio y no declarados en esa fecha, el cálculo de esta provisión es una proyección de acuerdo a la experiencia del número de reclamos realizados, primas devengadas y el costo promedio declarado en los tres últimos meses al momento del cálculo, según lo establece SUGESE. Al pasivo no se le descuenta el valor del dinero con el tiempo. Los pasivos se dan de baja cuando la obligación de pagar el reclamo vence, se liquida o cancela.

Los ajustes a los pasivos a cada fecha del balance se registran en el estado de resultados en “Gastos por ajustes a las provisiones técnicas” e “Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas”.

3.21 Reservas patrimoniales

De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica se debe destinar el 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social. En el caso de ADISA la reserva patrimonial está compuesta en su totalidad por la reserva legal la cual asciende a ₡38.341.755.

3.22 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.

3.23 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 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 ADISA el valor de uso es el apropiado; se calcularía 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, por lo que no ha estimado necesario hacer ajustes a los estados financieros.

3.24 Arrendamientos operativos

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

En los arrendamientos operativos las cuotas derivadas del mismo son contabilizadas en los resultados del período como gastos por el arrendatario y como ingresos por el arrendador.

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

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo del 2016

(expresados en colones costarricenses)

Al 31 de Marzo 2016

(En dólares)

Hasta un año	\$3.071
Entre uno y cinco años	\$0
Más de cinco años	\$0

Al 31 de Marzo del 2016, el gasto reconocido en resultados por concepto del arrendamiento operativo fue de ¢534.142. En el periodo anterior (2015) el gasto fue de ¢5.591.338 y en el período (2014) fue por la suma de ¢5.961.581.

3.25 Cambios en políticas contables

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

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

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

4. Divergencias con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

El acuerdo SUGEF 31-04 *Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros* requiere que las entidades supervisadas divulguen las divergencias entre la Normativa del CONASSIF y las NIIFs.

A continuación se describen las principales diferencias entre las NIIFs en vigencia a la fecha de los estados financieros y la base de contable descrita en la nota 2 (Normativa emitida por el CONASSIF), que son relevantes para la Compañía como entidad corredora de seguros:

4.1 Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros

La Normativa ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIFs, lo cual se aparta de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIFs. Asimismo, la presentación de los estados financieros de acuerdo con la Normativa difiere de la estructura establecida por la NIC 1, por cuanto el formato para la elaboración y presentación del balance general y estado de resultados ha sido definido por medio de *Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*.

4.2 Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo

La Normativa contempla únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo o indirecto para la presentación del estado de flujos de efectivo.

4.3 Norma Internacional de Contabilidad 37 Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de ciertas provisiones que no cumplen con lo establecido por la NIC 37 para su reconocimiento.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo del 2016

(expresados en colones costarricenses)

Norma Internacional de Contabilidad N° 39: Instrumentos Financieros. Reconocimiento y medición.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del período.

5. Regulaciones cambiarias

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Al 31 de Marzo de 2016, el tipo de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses era de ₡529.59 y ₡542.23.

	<u>2016</u> Monto USD (\$)	<u>2015</u> Monto USD (\$)
<u>Saldo activos</u>		
Disponibilidades	\$ 3.889.233	\$ 156.962
Inversiones en valores	903.670	3.706.545
Cuentas por cobrar	7.122.249	3.685.220
Total activos	<u>11.915.152</u>	<u>7.548.727</u>
<u>Saldo pasivos</u>		
Cuentas y comisiones por pagar	<u>7.273.432</u>	3.822.671
Total pasivos	7.273.432	3.822.671
Posición neta US\$	<u>\$ 4.641.720</u>	<u>\$ 3.726.056</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**(Compañía costarricense)****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de Marzo del 2016***(expresados en colones costarricenses)*

A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses (principal moneda extranjera en que la Compañía realiza transacciones):

6. Disponibilidades

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Efectivo</u>		
Caja chica	¢ 250,000	¢ 250.000
<u>Depósitos a la vista en entidades financieras del país</u>		
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	5,871,319	
Depósitos a la vista en entidades financieras	<u>5,199,352,916</u>	<u>450.759.738</u>
	<u>¢ 5,205,474,235</u>	<u>¢ 451.009.738</u>

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

7. Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 486,818,189	¢ -
Inversiones disponibles para la venta	¢ 2,581,073,620	¢ 5.460.976.762
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>13,476,336</u>	<u>16.938.072</u>
	<u>¢ 3,081,368,145</u>	<u>¢ 5.477.914.834</u>

Inversiones disponibles para la venta

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

Año 2016

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Monto en colones</u>
Títulos del Estado	UDES	\$ -	¢ 1,438,803,615
Bonos de estabilización monetaria	UDES	-	625,697,519
Fondos de inversión	Colones	-	166,927,338
Fondos de inversión	Dólares	604,035	319,890,852
Certificado de depósito a plazo	Colones	-	357,888,945
Certificado de depósito a plazo	Dólares	<u>299,635</u>	<u>158,683,540</u>
		<u>\$ 903,670</u>	<u>¢ 3,067,891,809</u>

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

(expresados en colones costarricenses)

Las inversiones según el tipo de inversión devengan tasas de interés que oscilan entre 0.74% y 7.10%.

Año 2015

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Monto en colones</u>
Títulos del Estado	UDES	\$ -	¢ 1,419,608,105
Bonos de estabilización monetaria	UDES	-	617,782,253
Fondos de inversión	Colones	-	1,122,453,043
Fondos de inversión	Dólares	601,869	320,158,486
Certificado de depósito a plazo	Colones	-	356,482,795
Certificado de depósito a plazo	Dólares	1,472,141	783,090,777
		<u>\$ 2,074,010</u>	<u>¢ 4,619,575,459</u>

El movimiento de las inversiones durante el 31 de diciembre de 2015 y mazo 2016 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del período	¢ 4,619,575,459	¢ 5,024,071,695
Adquisiciones	0	8,627,569,714
Ventas y rendiciones	(1,571,244,809)	(9,019,162,471)
Ajuste por cambio en el valor razonable	<u>(19,561,158)</u>	<u>(12,903,479)</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 3,067,891,809</u>	<u>¢ 4,619,575,459</u>

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta para el 2015 por un monto de ¢12.913.770 (¢32.632.541 :2015), se presenta en la sección patrimonial del balance general.

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

Las cuentas por cobrar corresponden a los intereses devengados y no cobrados de dichas inversiones, Al 31 de marzo presenta un saldo de ¢13.476.336 (¢16.938.072 :2015).

8. Primas por cobrar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Primas por cobrar, Seguros Generales	¢ 1,213,769,162	¢ 738.719.629
Primas por cobrar, Seguros Personales	<u>8.627,927,716</u>	<u>5.957.764.739</u>
Primas por cobrar de asegurados, neto	<u>¢ 9,841,696,878</u>	<u>¢ 6.696.484.368</u>

Con base en el análisis sobre la recuperación de las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2016, la Administración ha establecido una estimación para dudoso cobro por la suma de ¢69,320,059 el cual se ajustó al 31 de Marzo del 2016.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**(Compañía costarricense)****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de Marzo del 2016***(expresados en colones costarricenses)*

El movimiento de la estimación al 31 de marzo de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del período	¢ 90,606,368	¢ 47,459,549
Importes debitados a la estimación	21,286,309	-
Importes Acreditados a la estimación	-	10,744,484
Saldo al final del año	<u>¢ 69,320,059</u>	<u>¢ 58,204,033</u>

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

9. Saldos con entidades relacionadas

Los saldos con entidades relacionadas se detallan a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo:		
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	¢ 142.743.861	¢ 682,219,107
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc.	-	0
Total	<u>¢ 142.743.861</u>	<u>¢ 682,219,107</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar y provisiones		
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc.	¢ -	¢ 136,300.449
Obligaciones en cuenta corriente con Reaseguradores		
Istmo Re Compañía de Reaseguros, Inc.	404.645.679	190,362,844
Obligaciones con asegurados en intermediarios		
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	602.599.262	220,533,534
Total	<u>¢ 1,007.244.941</u>	<u>¢ 547,196,827</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por siniestros y gastos por reaseguro cedido y retrocedido:		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.	<u>¢ 70,661,503,</u>	<u>¢ 65,248,103</u>
Ingresos por comisiones y participaciones:		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.	<u>¢ 61,912,615</u>	<u>¢ 73,522,418</u>
<u>Gastos</u>		
Primas cedidas por reaseguros y fianzas:		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.	<u>¢ 145,562,567</u>	<u>¢ 138,610,257</u>
Gastos por comisiones y participaciones:		
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	<u>¢ 33,104,494</u>	<u>¢ 35,295,463</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**(Compañía costarricense)****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de Marzo del 2016***(expresados en colones costarricenses)***10. Bienes muebles e inmuebles**

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

	Mobiliario y <u>equipo</u>	Equipo de <u>computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Al 31 de diciembre 2015	¢ 73,007,435	¢ 126,076,751	¢ 199,084,186
Adiciones	5,312,938	1,640,222	6,953,160
Retiros	-	-	-
Al 31 de marzo 2016	¢ <u>78,320,373</u>	¢ <u>127,716,973</u>	¢ <u>206,037,346</u>
<u>Depreciación acumulada</u>			
Al 31 de diciembre 2015	¢ 30,641,832	¢ 89,732,158	¢ 120,373,990
Depreciación del año	2,117,023	3,228,306	5,345,290
Retiros	-	-	-
Al 31 de marzo 2016	¢ <u>32,758,855</u>	¢ <u>92,960,464</u>	¢ <u>125,719,280</u>
<u>Valor en libros</u>			
Al 31 de diciembre de 2015	¢ <u>42,365,603</u>	¢ <u>36,344,593</u>	¢ <u>78,710,196</u>
Al 31 de marzo de 2016	¢ <u>45,561,518</u>	¢ <u>34,756,510</u>	¢ <u>80,318,028</u>

11. Gastos pagados por anticipado

El detalle de la partida gastos pagados por anticipado al 31 de Marzo de 2016 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos pagados por anticipado	¢ 96,170,148	12.231.377
Pólizas de seguro pagadas por anticipado	2,820,115	¢ 2.831.029
Total gastos pagados por anticipado	¢ <u>98,990,263</u>	¢ <u>15.062.406</u>

12. Cargos diferidos

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

	Mejoras a la propiedad <u>arrendada</u>	Otros cargos <u>diferidos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Al 31 de diciembre 2015	¢ 113,268,010	¢ 1,031,382,583	¢ 1,144,650,593
Adiciones	888,610	131,439,439	132,328,049
Al 31 de marzo 2016	¢ <u>114,156,620</u>	¢ <u>1,162,822,022</u>	¢ <u>1,276,978,642</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
Al 31 de diciembre 2015	¢ (105,041,001)	-	¢ (105,041,001)
Adiciones	(925,221)	-	(925,221)
Al 31 de marzo 2016	¢ <u>(105,966,222)</u>	¢ <u>-</u>	¢ <u>(105,966,222)</u>
<u>Valor en libros</u>			
Al 31 de diciembre de 2015	¢ <u>7,749,057</u>	¢ <u>1,031,382,583</u>	¢ <u>1,039,131,640</u>
Al 31 de marzo de 2016	¢ <u>8,190,398</u>	¢ <u>1,162,822,022</u>	¢ <u>1,171,012,419</u>

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

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

(expresados en colones costarricenses)

13. Bienes diversos

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

Software y aplicaciones en desarrollo	13.966.894	40.646.292
Total Bienes diversos	¢ <u>13.966.894</u>	¢ <u>40.646.292</u>

14. Activos intangibles

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

	<u>Software</u>
<u>Software</u>	
<u>Costo</u>	
Al 31 de diciembre 2014	¢ 125,238,038
Adiciones	42,267,571
Al 31 de diciembre 2015	¢ 167,505,609
Adiciones	3,172,845
Al 31 de marzo 2016	¢ 170,678,454
<u>Amortización acumulada</u>	
Al 31 de diciembre 2014	¢ (37,649,142)
Adiciones	(33,683,502)
Al 31 de diciembre 2015	¢ (71,332,644)
Adiciones	(9,312,598)
Al 31 de marzo 2016	¢ <u>(80,645,242)</u>
<u>Valor en libros</u>	
Al 31 de diciembre de 2015	¢ 96,172,964
Al 31 de marzo de 2016	¢ <u>90,033,211</u>

15. Otros activos restringidos

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Depósitos en garantía</u>		
Entidades privadas	¢ 10,586,504	¢ 9.882.726
Entidades públicas	306,642	306.642
	¢ <u>10,893,146</u>	¢ <u>10.189.368</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**(Compañía costarricense)****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de Marzo de 2016***(expresados en colones costarricenses)***16. Cuentas por pagar y provisiones**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar a partes relacionadas</u>		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc. (nota 9)	¢ -	¢ 136.300.450
<u>Cuentas por pagar operativas</u>		
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	111,284,963	87.305.683
4% primas - Cuerpo de bomberos	81,511,310	59.346.575
Otras cuentas por pagar	25,444,784	31.360.535
<u>Provisiones y retenciones</u>		
Provisión 4% primas - Cuerpo de bomberos	388,075,240	233,055,212
Impuesto sobre la renta (nota 17)	-	-
Impuestos retenidos por pagar	21,972,251	22.246.253
Aguinaldo acumulado por pagar	11,552,929	29.586.089
Aportaciones patronales por pagar	10,033,980	8.480.265
Aportaciones laborales retenidas por pagar	4,608,288	4.158.436
	<u>¢ 654,483,745</u>	<u>¢ 611.839.498</u>

17. Provisiones Técnicas

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Provisión Prima no devengada</u>	<u>8,297,306,044</u>	<u>5,700,414,962</u>
<u>Primas no devengadas – Vida</u>	<u>7,365,733,029</u>	<u>5,110,816,240</u>
Accidentes y salud	¢ 2,979,942,204	¢ 2,410,687,539
Vida	2,576,863,090	1,619,252,169
Gastos Médicos	1,808,927,735	1,080,876,533
<u>Primas no devengadas - No Vida</u>	<u>931,573,015</u>	<u>589,598,722</u>
Pérdidas pecuniarias	930,564,672	589,598,722
Otros Daños a los bienes	1,008,343	-
<u>Provisión Siniestros Reportados</u>	<u>2,052,602,507</u>	<u>769,933,600</u>
<u>Siniestros – Vida</u>	<u>944,779,312</u>	<u>518,722,496</u>
Accidentes y salud	443,199,034	383,405,121
Vida	296,307,518	116,734,669
Gastos Médicos	205,272,760	18,582,706
<u>Siniestros - No Vida</u>	<u>1,107,823,194</u>	<u>251,211,104</u>
Pérdidas pecuniarias	1,107,823,194	251,211,104
<u>Provisión Ocurridos y no Reportados</u>	<u>509,735,014</u>	<u>328,717,831</u>
<u>Siniestros – Vida</u>	<u>442,848,775</u>	<u>312,197,791</u>
Accidentes y salud	165,448,032	196,780,669
Vida	185,165,127	115,417,123
Gastos Médicos	92,235,616	-
<u>Siniestros - No Vida</u>	<u>66,886,239</u>	<u>16,520,039</u>
Pérdidas pecuniarias	66,886,239	16,520,039

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

(expresados en colones costarricenses)

<u>Participación en beneficios y extornos</u>	<u>244,770</u>	<u>244,770</u>
Vida	244,770	244,770
	¢ <u>10,859,888,336</u>	¢ <u>6,799,311,163</u>

18. Impuesto sobre la renta

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente confecciona y presenta la declaración del impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. La tasa del impuesto sobre la renta vigente y aplicable para cada período fiscal es de un 30% de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía ha presentado pérdidas fiscales por lo que no ha generado impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía mantenía registrado un activo por impuesto sobre la renta diferido por la suma de ¢75.878.448 derivado de los gastos de organización e instalación que la empresa trasladó a resultados del período 2010 de acuerdo con la NIC 38 y que para efectos fiscales se podrán utilizar como un crédito fiscal en los siguientes cinco años.

Gastos de organización e instalación	¢ 252.928.160
Tasa de impuesto	30%
Impuesto de renta diferido	¢ <u>75.878.448</u>

Al cierre del periodo 2015 se utilizó ese diferido para la declaración del impuesto sobre la renta de dicho periodo, quedando una base imponible neta de ¢30.569.699 los cuales se tomaron de los adelantos del impuesto sobre la renta o pagos parciales realizados de la siguiente forma:

1° Pago Parcial Impuesto Periodo 2015	¢ 12.231.376
2° Pago Parcial Impuesto Periodo 2015	¢ 12.231.376
3° Pago Parcial Impuesto Periodo 2015	¢ 12.231.376
Impuesto de renta diferido al 31 Diciembre 2013	¢ <u>36.694.126</u>

Impuesto de renta por pagar al 31 Diciembre 2015	¢ <u>30.569.699</u>
Impuesto de renta diferido al 31 de Marzo 2016	¢ <u>6.124.427</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2016

(expresados en colones costarricenses)

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 el detalle es:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activo</u>		
Comisiones por cobrar sobre primas cedidas	¢ -	¢ -
Siniestros por cobrar sobre primas cedidas	-	-
	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>
<u>Pasivo</u>		
Obligaciones por pagar sobre primas cedidas y Siniestros	¢ <u>9,789,457,714</u>	¢ <u>6.306.844.147</u>

20. Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

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

- i. Obligaciones con asegurados e intermediarios: corresponde a la suma recibida de parte de asegurados y/o intermediarios, acreditados como primas en depósito, que serán aplicadas en la cancelación de próximos vencimientos de primas. El saldo al 31 de marzo de 2016 es de ¢94,037,243 (2015: ¢46,766,939).
- ii. Obligaciones con intermediarios: representa la provisión de las comisiones adeudadas a los intermediarios, sobre el monto de las primas no devengadas. El saldo al 31 de marzo es de ¢1,499,774,465 (2015: ¢760,151,139).

21. Otros Pasivos

El detalle de la partida de Otros Pasivos al 31 de Marzo de 2016 es el siguiente:

Comisiones diferidos de contratos de Reaseguro	<u>859.289.317</u>	<u>162,749,020</u>
Total Otros Pasivos	¢ <u>859.289.317</u>	¢ <u>162,749,020</u>

22. Capital Social

Las entidades aseguradoras están en la obligación de cumplir en todo momento con el requisito de capital de mínimo de funcionamiento, conforme a lo establecido en la Ley Reguladora del Mercado de Seguros de Costa Rica, dicho capital mínimo se estableció en tres millones de unidades de desarrollo para la actividad de riesgos generales, según la ley mencionada.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el capital social de la compañía está compuesto por 3,750,000 unidades de desarrollo representado por 3,750 acciones comunes y nominativas de mil unidades de desarrollo cada una. El capital social pagado al 31 de marzo de 2016 y 2015 corresponde a la suma de ¢2,688,426,070.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2016

(expresados en colones costarricenses)

22.1 Requerimiento de capital de solvencia.

La Compañía como entidad aseguradora debe mantener, en todo momento, un capital base suficiente que permita cubrir el requerimiento de capital de solvencia (RCS) definido en el “Reglamento sobre la solvencia de entidades aseguradoras y reaseguradoras”.

El requerimiento de capital de solvencia total será igual a la suma lineal de los siguientes requerimientos de capital individuales:

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

El 100% del requerimiento de capital establecido en el inciso e) del “Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguro y Reaseguro” y al menos el 30% del resto de requerimientos, estará respaldado por valores que cumplan el régimen de inversión para la cobertura de provisiones técnicas.

23. Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 31 de Marzo 2016 la Compañía cuenta con aportes patrimoniales extraordinarios por la suma de ₡1,501,944,025 (₡1,501,944,025 en Marzo 2014) los cuales corresponden a aportes realizados por los socios para la operación de la empresa, los cuales al 31 de Marzo de 2016 se encuentran no capitalizados. Por disposición de la Superintendencia General de Entidades Financieras, las aportaciones de socios no se pueden registrar en forma directa como incrementos al capital social hasta tanto no se autorice el mismo por parte de dicha entidad. Por tanto las aportaciones adicionales en efectivo se deben registrar como aportes patrimoniales no capitalizados.

24. Ingresos por primas

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Primas netas de extornos y anulaciones, No Vida</u>		
Seguro directo, pérdida pecuniarias	546,911,984	349,553,816
Seguro directo, Otros daños a los bienes	₡ 1,708,233	₡ -
<u>Primas netas de extornos y anulaciones, Vida</u>		
Seguro directo, vida	1,644,400,244	928.628.802
Seguro directo, accidentes y salud	1,165,931,347	1.160.399.575
Seguro directo, gastos médicos	1,095,618,874	795.382.831
	<u>3,905,950,466</u>	<u>2.884.411.208</u>
	₡ <u>4,454,570,683</u>	₡ <u>3.233.965.024</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**(Compañía costarricense)****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de Marzo de 2016***(expresados en colones costarricenses)***25. Ingresos por Comisiones y Participaciones**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por comisiones y participaciones, No Vida</u>		
Seguro directo, pérdida pecuniarias	¢ <u>66,226,755</u>	¢ <u>(356,450)</u>
<u>Ingresos por comisiones y participaciones, Vida</u>		
Seguro directo, vida	259,681,348	(14,288,210)
Seguro directo, accidentes y salud	66,115,382	8,001,238
Seguro directo, gastos médicos	<u>81,324,285</u>	<u>28,337,328</u>
	<u>407,121,015</u>	<u>22,050,356</u>
	¢ <u><u>473,347,770</u></u>	¢ <u><u>21,693,906</u></u>

La Compañía modificó la forma de registro de los ingresos por concepto de comisiones y participaciones, los cuales se registran en su totalidad en la emisión de pólizas y se pasó a un registro gradual conforme la prima se va devengando. Dicho ajuste ocasionó que para este período en el ramo de No Vida se presente la cuenta con saldo contrario a su naturaleza, es decir negativo.

26. Ingresos y gastos financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Disponibilidades	¢ 1,228,337	¢ 935.604
Inversiones en instrumentos financieros	41,757,475	36.272.907
Diferencial cambiario	<u>49,625,609</u>	<u>30.083.639</u>
	¢ <u><u>92,611,421</u></u>	¢ <u><u>67.292.150</u></u>
Gastos financieros		
Diferencial cambiario	¢ <u><u>30,209,709</u></u>	¢ <u><u>36,316,508</u></u>

27. Gastos de administración Técnicos

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Personal	¢ 153,767,163	¢ 133,044,823
Servicios externos	86,226,276	53,245,771
Infraestructura	35,343,651	31,461,125
Generales	22,459,684	19,925,032
Movilidad y comunicaciones	<u>15,828,775</u>	<u>14,869,977</u>
	¢ <u><u>313,625,549</u></u>	¢ <u><u>252,546,727</u></u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2016

(expresados en colones costarricenses)

28. Ingresos y gastos por ajustes en las provisiones técnicas

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso por ajustes a las provisiones	¢ 3,904,771,674	¢ 11,826,623,332
Gastos por ajustes a las provisiones	<u>(3,901,763,319)</u>	<u>(11,832,209,541)</u>
Efecto neto en resultados	<u>¢ 3,008,355</u>	<u>¢ (5,586,209)</u>

29. Cuentas de Orden Deudoras y Acreedoras

Al 31 de Marzo las cuentas de orden se detallan de siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros Generales	¢ 218,573,005,243	¢ 11,826,623,332
Seguros Personales	<u>6,396,713,308,168</u>	<u>(11,832,209,541)</u>
	<u>¢ 6,615,286,313,411</u>	<u>¢ (5,586,209)</u>

30. Reaseguro

La Compañía mantiene una política de reaseguro mediante la cual una porción del riesgo es transferida a entidades reaseguradoras calificadas. Para la administración del riesgo la compañía ha suscrito contratos de reaseguro con varias entidades reaseguradoras de nivel mundial. Las modalidades utilizadas para la cesión del riesgo mediante contratos de reaseguro son:

Contrato facultativo y cuota parte

Estos contratos se clasifican como de reaseguro proporcional. El reasegurador participa en una porción fija de los riesgos asumidos en los ramos amparados al contrato suscrito. La Compañía cuenta con un contrato automático suscrito con varias reaseguradoras internacionales.

Contrato por exceso de pérdida y Catastrófico

Este tipo de contrato aplica cuando el siniestro supera un límite establecido por la compañía como riesgo aceptado, a partir de dicho límite se considera la existencia de un exceso de pérdida. En el caso del catastrófico aplica cuando la cantidad de eventos supera el límite establecido por la compañía y a partir del mismo se considera la aplicación del reaseguro catastrófico.

Estrategia de reaseguro

ADISA es responsable de determinar su capacidad de riesgo aceptante, asimismo establece y controla regularmente los niveles de riesgo cedido y retenido como parte de la política definida por los niveles superiores de la entidad.

Estrategia de suscripción

La estrategia de suscripción de la Compañía busca diversidad para asegurar una cartera balanceada y un nivel de riesgo sujeto a las políticas establecidas.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2016

(expresados en colones costarricenses)

Esta estrategia se ejecuta a través de autorizaciones de suscripción detalladas que indican los límites que se pueden emitir por tamaño de línea, clase de negocio, territorio e industria a fin de obligar la selección apropiada del riesgo dentro de la cartera.

31. Indicadores de rentabilidad

De acuerdo con lo establecido en el artículo 3, anexo 5, del Acuerdo SUGEF 31-04 *Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*, seguidamente se presentan los indicadores de rentabilidad de la Compañía al 31 de marzo:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
ROE	Utilidad neta	¢ 190,314,486		¢ 3,163,597	
	Capital contable	¢ 4,190,370,095	4.54%	¢ 3,949,691,092	0.08%
ROA	Utilidad neta	¢ 190,314,486		¢ 3,163,597	
	Activo total	¢ 28,289,789,632	0.67%	¢ 18,637,352,999	0.02%

32. 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 les permitan conceptualizar, cuantificar y controlar estos riesgos en el ámbito institucional.

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

- a. Riesgo de liquidez
- b. Riesgo de mercado
- c. Riesgo de crédito
- d. Riesgo operacional

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

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 el saldo de estos fondos es de ¢5.205.474.235 (2015: ¢ 451.009.738).

Riesgo de mercado

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

La adecuada administración de éste riesgo debe permitir analizar y dar seguimiento a éstos factores de riesgo, y determinar cómo afectan su portafolio de inversiones, así como medir su grado de sensibilidad a los cambios en éstos factores.

En el reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros, se establece el requerimiento de capital por riesgo de precio (VeR), a la fecha de los presentes estados financieros, este requerimiento de capital alcanzó la suma de ¢15.7 millones, que representa 0.51% (¢104.4 millones, que representa 2.5%: 2015) del valor de mercado del total del portafolio de inversiones.

El resultado obtenido indica, que la Compañía mantiene control desde el punto de vista de riesgo de mercado.

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.

Riesgo de tipo de cambio

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

En Costa Rica, el Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas, Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2016

(expresados en colones costarricenses)

Al 31 de marzo de 2016, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ₡529.59 y ₡542.23 (₡527.36 y ₡539.0 en el 2015) por US\$1, respectivamente.

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

Riesgo operacional

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

Sobre el riesgo tecnológico

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

Sobre el riesgo legal

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

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

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

33. Administración de Riesgos de Seguros

La posibilidad de que el riesgo asegurado mediante un contrato de seguro se convierta en reclamo es parte del riesgo de seguros que tienen las compañías aseguradoras.

Dicho riesgo siempre está implícito dentro de la operación y no es estimable en términos de tiempo y cantidad, pues siempre existirá la posibilidad de que los reclamos y pago de beneficios complementarios ocurran en cualquier momento y sean superiores a las cifras estimadas en las reservas técnicas.

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

Bases Técnicas

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

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

La aseguradora tiene actualmente suscrito un contrato de reaseguro con compañías reaseguradoras del exterior con las cuales comparte el riesgo asegurado y por ende las primas cobradas por dicho concepto.

Cálculo de Reservas

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

Concentración de Riesgos

Por tratarse de pólizas del ramo de seguros personales no existe concentración alguna que represente mayores riesgos de seguro.

34. Contingencias

(a) Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuestos que se presenten de los cuatro últimos años están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios, las autoridades fiscales están facultadas para determinar la cuantía de las obligaciones fiscales atendiendo la realidad económica de las transacciones y no la forma jurídica.

Consecuentemente, la compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por gastos no aceptados para fines fiscales o ingresos gravables que pudieran determinar las autoridades fiscales, y sobre cualquier activo que se pueda ver afectado por esta situación.

a) Cargas sociales

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

35. Revelaciones que no son de aplicación en estos estados financieros

De acuerdo con lo establecido en el artículo 3 del Acuerdo SUGEF 31-04 Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, cierta información no está siendo revelada en los estados financieros de la Compañía por no ser de aplicación para ésta. Entre tal información se encuentra:

- Número de sucursales
- Número de cajeros electrónicos.
- Utilidad neta por acción.
- Cartera de crédito comprada por la entidad.
- Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.
- Depósitos de clientes a la vista y a plazo.
- Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos.
- Nota sobre fideicomisos y comisiones de confianza.
- Notas sobre la situación del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo creado mediante Ley 8634 Ley Sistema Banca para el Desarrollo.
- Notas sobre la situación del fondo de Crédito para el Desarrollo creado mediante Ley 8634 Ley Sistema de Banca para el Desarrollo. Calce de plazos para activos y pasivos de acuerdo con el Manual de Información del Sistema Financiero.
