

MAPFRE | SEGUROS COSTA RICA, S.A.
(Una compañía propiedad total de MAPFRE Seguros, S.A.)
Estados Financieros
Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Seguros
31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MAPFRE SEGUROS COSTA RICA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2015	2014
PRIMAS NETAS DE EXTORNOS Y ANULACIONES	13	13.399.839.373	13.301.634.733
Primas Emitidas		19.796.534.453	9.874.949.101
Primas anuladas del periodo		(5.384.781.390)	-
Primas anuladas de periodos anteriores		(398.250.936)	-
Primas extornadas del periodo		(529.840.641)	-
Primas extornadas de periodos anteriores		(83.822.113)	-
Primas netas de extornos y anulaciones, reaseguro aceptado		-	3.426.685.632
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS		2.647.751.556	1.805.714.110
Siniestros y gastos recuperados		2.647.751.556	1.805.714.110
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	13	1.652.619.468	1.647.735.208
Comisiones y participaciones		1.652.619.468	1.647.735.208
INGRESOS POR OPERACION DE SEGURO		17.700.210.398	16.755.084.051
GASTOS POR PRESTACIONES		4.175.423.052	3.580.756.055
Siniestros Pagados		4.271.378.179	3.772.523.216
Participación en venta neta de salvamentos		(95.955.128)	(191.767.162)
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		472.705.586	1.327.649.943
Prestaciones pagadas		472.705.586	1.327.649.943
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		9.926.501.631	10.163.783.189
Primas cedidas		9.926.501.631	10.163.783.189
GASTOS POR OPERACION DE SEGURO	14	14.574.630.269	15.072.189.186
UTILIDAD BRUTA POR OPERACION DE SEGUROS		3.125.580.129	1.682.894.865
INGRESOS FINANCIEROS	15	1.002.023.541	1.119.922.790
Ingresos financieros por disponibilidades		10.150.666	8.489.786
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		255.352.051	249.676.529
Otros Ingresos Financieros		120.343.335	109.039.549
Ingreso por diferencial cambiario	16	616.177.488	752.716.925
GASTOS FINANCIEROS		568.000.417	636.657.534
Otros Gastos Financieros		25.732.093	67.489.632
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo	16	542.268.323	569.167.902
UTILIDAD POR OPERACION DE SEGUROS		3.559.603.253	2.166.160.120
DISMINUCION DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		(28.973.890)	-
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones		35.922.792	-
Gasto por estimación de deterioro de activos		64.896.682	-
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		246.709.895	203.763.726
Otros Ingresos Operativo		246.709.895	203.763.726
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		1.705.600.002	660.529.295
Comisiones por Servicios		7.899.795	8.160.401
Gastos por Bienes Realizables		3.386.292	9.999.014
Gastos por Provisiones		26.077.954	-
Otros Gastos Operativos Diversos		1.668.235.961	642.369.880
GASTOS DE ADMINISTRACION	17	1.910.688.731	1.426.850.635
Gastos de personal		762.382.148	588.964.806
Gastos por servicios externos		540.295.908	338.946.648
Gastos de movilidad y comunicaciones		169.319.741	182.492.574
Gastos de infraestructura		219.767.182	184.617.443
Gastos generales		218.923.753	131.829.164
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACION DE SEGUROS		161.050.525	282.543.916
INGRESO POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS	18	33.580.359.184	8.400.562.822
Ajustes a las provisiones técnicas		33.580.359.184	8.400.562.822
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS	18	34.073.944.435	8.865.650.095
Ajustes a las provisiones técnicas		34.073.944.435	8.865.650.095
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS		(332.534.726)	(182.543.357)
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	19	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL AÑO		(332.534.726)	(182.543.357)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		-	-
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		(332.534.726)	(182.543.357)

Roy Medina Aguilar
Gerente General

Lic. José Aguirre Ibarrola
Gerente Financiero Administrativo

Anayancy Calderón Mora
Auditora Interna

Josué Martínez Morera
Contador General

MAPFRE SEGUROS COSTA RICA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Con cifras correspondientes de 2014)
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	10.198.100.202	-	(186.054.498)	-	(4.016.614.564)	5.995.431.139
	-	-	-	-	-	-
	265.169.468	-	-	-	-	265.169.468
	265.169.468	-	-	-	-	265.169.468
	-	-	-	-	(332.534.726)	(332.534.726)
	-	-	-	-	-	-
	-	-	19.668.081	-	-	19.668.081
	-	-	-	-	-	-
	-	-	19.668.081	-	(332.534.726)	(312.866.646)
12	10.463.269.669	-	(166.386.418)	-	(4.349.149.290)	5.947.733.961

Saldo al 31 de diciembre de 2014

Transacciones con los socios de la Compañía

Capital adicional pagado

Aumento de capital social mediante la capitalización de aportes patrimoniales no capitalizados

Total transacciones con los socios de la Compañía

Resultado integral total del año

Utilidad neta del año

Asignación de la reserva legal

Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta diferido

Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta

Resultados integrales del año

Saldo al 31 de diciembre de 2015

Roy Medina Aguilar
Gerente General

Lic. José Aguirre Ibarrola
Gerente Financiero Administrativo

Anayancy Calderón Mora
Auditora Interna

Josué Martínez Morera
Contador General

MAPFRE SEGUROS COSTA RICA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	(332.534.726)	(182.543.357)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia por diferencias de cambio, neta	73.909.165	183.549.023
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones	19.668.081	(37.406.165)
Gastos y/o Pérdidas por otras estimaciones		(31.841.424)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, netos de pagos		(20.187.919)
Cambio neto en la Provisiones Técnicas	(1.428.859.008)	3.162.084.422
Provisión para cesantía		
Ingresos por interes		
Gasto por depreciacion y amortización de mejoras	3.424.194	(19.252.253)
Variacion neta en los activos (aumento), o disminución		
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	4.486.443.640	(1.874.672.120)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		
Productos por Cobrar		14.331.050
Otros activos	(185.981.259)	(2.641.439.933)
Variacion neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Cuentas por pagar y provisiones	(45.417.859)	194.926.829
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	(2.074.519.138)	1.348.087.658
Intereses cobrados		
Flujo neto de efectivo usado en las actividades de operación	516.133.089	95.635.810
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en instrumentos financieros	-	(295.827.944)
Disminución en instrumentos financieros	2.327.375.259	
Adquisición de equipo de cómputo	(28.329.429)	(26.018.173)
Flujo neto de efectivo provisto por (usado en) las actividades de inversión	2.299.045.830	(321.846.117)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de capital recibidos en efectivo	265.169.468	675.866.783
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de financiamiento	265.169.468	675.866.783
Aumento (disminución) neta en el efectivo	3.080.348.387	449.656.477
Efectivo al inicio del año	1.937.150.852	1.487.494.376
Efectivo al final del año	5.017.499.239	1.937.150.852

Roy Medina Aguilar
Gerente General

Lic. José Aguirre Ibarrola
Gerente Financiero Administrativo

Anayancy Calderón Mora
Auditora Interna

Josué Martínez Morera
Contador General

(1) Información general

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

La Compañía fue constituida el día 10 de diciembre de 2008, con la cédula de persona jurídica número 3-101-560179, con un plazo social de 99 años a partir de la fecha de constitución. El día 19 de febrero de 2010, mediante el oficio SGS-R-119-2009 de la Superintendencia General de Seguros, la Compañía recibió la autorización para operar en la categoría mixta de seguros, bajo la licencia A03.

Actualmente sus oficinas se encuentran ubicadas en San José, San Pedro, Oficentro Torre Condal, en el primer y tercer piso. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene una planilla de 54 funcionarios (52 funcionarios en el 2014).

La Compañía es una subsidiaria total de MAPFRE Seguros, S.A. con domicilio en San José, San Pedro, Oficentro Torre Condal, en el primer y tercer piso; entidad que pertenece en un 100% a MAPFRE Seguros, S.A. con domicilio en el Reino de España.

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

(2) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

b) Base de medición

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

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota 3-e (vi).

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

d) Uso de estimaciones y supuestos

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

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten.

Las principales áreas sujetas a estimaciones y supuestos corresponden a la determinación de las vidas útiles de los activos fijos, la determinación del impuesto sobre la renta corriente y diferida, la determinación de las provisiones de los contratos de seguros y la determinación del valor razonable de sus activos financieros.

(3) Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas contables se presentan a continuación:

a) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. 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 por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 31 de diciembre de 2015, ese tipo de cambio se estableció en ¢ 531,94 y ¢ 544,87 (¢533,31 y ¢545,33 en 2014) por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢531,94 (¢533,31 en 2014) por US\$1,00. Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y la Superintendencia General de Seguros.

b) Clasificación de los contratos

Los contratos por medio de los cuales la Compañía acepta el riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza), acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza, se califican como contratos de seguros.

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez que un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

c) Reconocimiento y medición de los contratos

i. Negocio de seguros general

El negocio de seguros generales incluye los ramos de: automóvil, vehículos marítimos, incendio, mercancías transportadas, otros daños, responsabilidad civil. En cuanto a seguros personales se incluyen los ramos de: vida y salud.

Primas

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

Provisión para primas no devengadas

La provisión para primas no devengadas se compone de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en los años financieros subsecuentes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de prorrata diaria.

El método prorrata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes de los diferentes ramos. El cálculo utilizado para la prorrata diaria se basa en el número de días transcurridos hasta la fecha de reporte, entre los días cubiertos por la prima bruta.

Reclamos

Los reclamos derivados del negocio de seguro general consisten en reclamos y gastos de manejo pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite.

Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final de la Compañía para liquidar todos los reclamos incurridos reportados pero no pagados a la fecha del estado de balance general, y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial. Los reclamos en trámite son analizados revisando los reclamos individuales reportados, el efecto de los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo de los reclamos, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos y experiencia pasada y tendencias.

Las recuperaciones esperadas de los reaseguradores, son presentadas separadamente como activos.

Aún cuando la Administración considere que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, deberán ser presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible corrientemente, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

Reaseguros

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía suscribe contratos de reaseguro con otras compañías de seguros extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes. Para garantizar la consistencia de esta práctica, la Compañía evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

La Compañía cede reaseguros en el curso normal del negocio para los propósitos de limitar su pérdida potencial a través de la diversificación de sus riesgos. Los acuerdos de reaseguros no relevan a 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.

Sólo los contratos que originan una transferencia significativa de riesgo de seguro 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 se registran como ingresos a medida que se cedan las primas.

Costos de Adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que éstos se incurren.

Activos

Anualmente se le realiza una prueba de deterioro a los activos de la Compañía relacionadas al negocio de seguros. Si se determina un deterioro permanente en su valor se acumula una provisión adicional para pérdidas por deterioro con cargo a los resultados de las operaciones corrientes.

ii. Negocio de seguros de personas

El negocio de seguros de personas incluye: Vida y Salud.

Primas

Las primas correspondientes a las pólizas de seguro de personas se manejan de acuerdo con la base del negocio del seguro general.

Provisión para el negocio a largo plazo

Las provisiones para los beneficios futuros de pólizas son generalmente calculadas utilizando métodos actuariales del valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas que todavía no han sido pagadas por los tenedores de las pólizas. El cálculo se basa en presunciones relacionadas con la mortalidad y tasas de interés. Actualmente, no se cuenta con productos con componente de largo plazo.

Reclamos

Los reclamos derivados del negocio de seguro de personas en reclamos y gastos de manejo pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite son determinados caso por caso.

Costos de Adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que éstos se incurren.

Pasivos y activos relacionados sujetos a la prueba de adecuación de pasivo

Al realizar la prueba de adecuación de pasivos, donde se identifique un déficit en una provisión del negocio de seguros, se acumula una provisión adicional y la Compañía reconoce la deficiencia en el resultado del año.

d) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Inicialmente, la Compañía reconoce las inversiones, las cuentas por cobrar y por pagar en la fecha que se originaron.

Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de liquidación en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. Clasificación

- Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo, el saldo en el rubro de disponibilidades, correspondiente a dinero en caja y bóvedas y depósitos a la vista en entidades financieras.

- Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a sus características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. La clasificación utilizada por la Compañía se detalla a continuación.

Inversiones disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de los títulos valores.

Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (datos de baja) o se ha determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la Administración de la Compañía tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, consisten principalmente en instrumentos de deuda que se presentan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo. De acuerdo con la regulación vigente, la Compañía no puede utilizar esta categoría para el registro de sus inversiones aunque tenga la intención y capacidad para mantener algunas inversiones hasta su vencimiento.

Inversiones mantenidas para negociar

Un instrumento es clasificado como inversión mantenida para negociar si ha sido designado como tal desde su reconocimiento y si la Compañía administra tales inversiones y realiza decisiones de compra y venta con base en su valor de mercado o valor razonable, en concordancia con el documento de administración de riesgo o estrategia de inversión de la Compañía. En su reconocimiento inicial, los costos atribuibles a las transacciones se reconocen en el estado de resultados cuando se incurren. Los instrumentos financieros incluidos en esta categoría, se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios o fluctuaciones en resultados.

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.

Instrumentos derivados

Instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran en el estado de balance general a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados. La Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados.

iii. Desreconocimiento

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. Medición de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración justa.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

e) Primas por cobrar

Las primas por cobrar derivadas de la expedición de nuevas pólizas de seguro o de la renovación de las ya existentes se registran inicialmente a su costo histórico y se valoran subsecuentemente a su costo amortizado.

f) Bienes muebles e inmuebles

i. Reconocimiento y medición

El mobiliario y equipo de oficina, equipo de cómputo y vehículos se registran al costo menos la depreciación acumulada. El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo.

El costo de activos construidos incluye el costo de materiales y mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible para colocar el activo en condiciones de uso, y los

costos de dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado y los costos financieros capitalizados.

Las ganancias o pérdidas generadas en la disposición de un ítem de mobiliario y equipo de oficina, equipo de cómputo y vehículos son determinados comparando el precio de venta con el valor en libros del activo vendido; y son reconocidos dentro del rubro de otros ingresos (otros gastos) operativos en el estado de resultados.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados de operación según se incurren.

ii. Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos respectivos, tanto para efectos financieros como fiscales.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

g) Otros activos

Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

h) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente.

El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

i) Cuentas por pagar y gastos acumulados

Las cuentas por pagar y gastos acumulados se registran al costo amortizado.

j) Provisiones

Una provisión es reconocida en los estados financieros, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación.

El valor estimado de esa provisión, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

k) Provisiones técnicas

Las provisiones de reclamos en seguros, se establecen sobre la base de caso por caso y se provisiona también los reclamos incurridos no reportados a la fecha del balance en las líneas que se consideran que tienen efectos importantes. Estas estimaciones son preparadas y revisadas por el personal clasificado.

El monto de las reservas técnicas se ajusta de acuerdo con las condiciones que presente su cartera. En este caso los criterios para el registro inicial y ajuste posterior de los montos de las reservas antes citadas se basan fundamentalmente en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros

l) Beneficios de empleados

i. Beneficios de despido o de terminación - prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin justa causa, aproximadamente de 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite máximo de ocho años. La Compañía tiene la política de reconocer el gasto cuando se incurre.

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, esta ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo con dicha ley, todo patrono público o privado, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años, a un fondo denominado Fondo de Capitalización Laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La Compañía registra mensualmente una acumulación para cubrir los desembolsos futuros por este concepto, la legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. Si el empleado es despedido o renuncia a la Compañía antes del mes de diciembre, se le deberá cancelar el aguinaldo por un monto proporcional al tiempo laborado durante el año.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada cincuenta semanas laboradas, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. La Compañía tiene la política de registrar una acumulación para el pago de ese concepto.

m) Reconocimientos 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 no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

i. Ingreso por primas

Los ingresos por concepto de primas de seguros de daños y solidarios se registran en el momento en el cual dichas primas son expedidas o renovadas por el cliente.

La reserva para primas no devengadas en los seguros, representa la proporción de las primas suscritas en el año que se relacionan con períodos de riesgo posteriores a la fecha del balance general. Las primas no devengadas son calculadas principalmente sobre una base diaria o mensual.

Los montos que la Compañía contabiliza por concepto de ingresos de primas corresponden a las primas de seguros que efectivamente son adquiridas por los clientes. Las primas directas no incluyen el impuesto general sobre las ventas.

ii. Ingresos por comisiones

Las comisiones recibidas son reconocidas como ingresos por la Compañía en la medida que se devengan.

iii. Ingresos por inversiones

Los ingresos derivados de inversiones se reconocen de la siguiente manera: los intereses son reconocidos sobre una base de proporción de tiempo que toma en cuenta el rendimiento efectivo

sobre el activo. Los dividendos se reconocen cuando la Compañía tiene los derechos para recibir el pago establecido.

i. Reserva legal

Según lo establece el artículo 143 del Código de Comercio, la compañía asigna el 5% de las utilidades después del impuesto sobre la renta al final de cada año hasta alcanzar el 20% de su patrimonio.

ii. Impuesto sobre la renta

i. *Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, conforme se establece en el Reglamento de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. *Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo con el método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldos:</u>		
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢	
Cuentas y productos por cobrar	151.640.557	37.472.137
	¢	
	<u>151.640.557</u>	<u>37.472.137</u>

Las cuentas y productos por cobrar corresponden a los productos de las inversiones y las primas y cuentas por cobrar relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢35.441.287 y ¢41.978.073, los cuales contemplan los aportes de los empleados a los fondos de pensiones.

(5) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	¢	5.155.449	244.620
Efectivo en Tránsito	¢	19.823.060	45.027
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R.	¢	32.921	32.921
<i>Depósitos a la Vista en Entidades</i>			
<i>Financieras del País:</i>			
en colones	¢	551.802.013	210.413.013
en dolares	¢	4.440.685.796	1.726.415.271
Total de Disponibilidades	¢	<u>5.017.499.239</u>	<u>1.937.150.852</u>

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo, depósito a la vista, ni equivalentes de efectivo.

(6) Inversiones en instrumentos financieros

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢	3.556.872.922	5.876.325.043
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		33.052.248	40.975.386
	¢	<u>3.589.925.170</u>	<u>5.917.300.429</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones disponibles para la venta corresponden a títulos del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.) en colones con tasas de interés entre 6,00% y 6,05% (6,00% y 6,05% en el 2014), con vencimientos entre enero 2019 y marzo 2019 (entre marzo 2019 y marzo 2019 en el 2014); asimismo títulos en dólares con una tasa de interés de entre 3,68% y 6,38%, (6,38%, en el 2014) con vencimiento entre marzo 2016 y mayo 2043 (mayo de 2043 en el 2014); y unidades de desarrollo (UDE) con una tasa de interés de 1,50%, con vencimientos en julio del 2016, tanto para el 2015 como para el 2014.

(7) Primas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015, las primas por cobrar se detallan como sigue:

		2015	2014*
Primas por cobrar	¢	2.058.021.719	3.518.936.239
Primas vencidas	¢	1.363.149.501	-
(Estimación por Deterioro Primas)	¢	(239.577.858)	-
	¢	3.181.593.362	3.518.936.239

*En el año 2014 no se realizaba la estimación por deterioro de primas

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente.

		2015	2014
Al día	¢	2.058.021.719	2.000.806.145
De 1 a 30 días	¢	518.718.751	640.319.425
De 31 a 90 días	¢	747.485.549	777.033.272
Más de 90 días	¢	96.945.202	100.777.397
	¢	3.421.171.221	3.518.936.239

“La Compañía mantiene una estimación para primas incobrables.

(8) Bienes muebles

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle del mobiliario y equipo, equipo de cómputo y vehículo, se detalla como sigue:

<u>Costo:</u>		<u>Equipos y mobiliario</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	124.107.285	23.358.832	31.906.752	179.372.869
Adiciones		56.725.988	114.750		56.840.738
Retiros		(20.723.065)		(10.099.500)	(30.822.565)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	160.110.208	23.473.582	21.807.252	205.391.042
Adiciones		26.521.163	1.871.531	20.064.544	48.457.238
Retiros		(358.210)		(19.769.600)	(20.127.810)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢	186.273.161	25.345.113	22.102.196	233.720.470
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	(42.042.107)	(16.504.452)	(7.799.357)	(66.345.916)
Adiciones		(24.565.514)	(4.745.155)	(2.980.948)	(32.291.617)
Retiros		9.973.051		3.066.313	13.039.364
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	(56.634.570)	(21.249.607)	(7.713.992)	(85.598.169)
Adiciones		(6.582.999)	(2.955.447)	(2.833.523)	(12.371.969)
Retiros				8.947.775	8.947.775
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢	(63.217.569)	(24.205.054)	(1.599.740)	(89.022.363)
Saldo neto al 2014	¢	103.475.638	2.223.975	14.093.260	119.792.873
Saldo neto al 2015	¢	123.055.592	1.140.059	20.502.456	144.698.108

(9) Cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar y provisiones laborales se detalla como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios por Pagar	¢ 94.352.177	38.131.065
Proveedores por Pagar por Adquisición de Bienes y Servicios	¢ 207.290.730	575.640.053
Impuesto de Ventas por Pagar	¢ 145.827.831	46.245.438
Remuneraciones por Pagar	¢ -	891.090
Aportaciones Patronales por Pagar	¢ -	-
Retenciones a Empleados por Pagar	¢ -	-
Vacaciones por Pagar	¢ 16.069.969	11.346.976
Aguinaldo por Pagar	¢ 1.212.496	2.882.768
Impuesto de Bomberos por Pagar	¢ 31.579.975	33.066.544
Impuestos Retenidos por Pagar	¢ 71.829.895	29.902.496
Otras Cuentas y Comisiones por Pagar	¢ 453.809.710	514.026.803
Provisiones para Litigios	¢ 20.650.000	-
Provisiones para Obligaciones Patronales	¢ 164.092.592	-
	<u>¢ 1.206.715.374</u>	<u>1.252.133.233</u>

La provisión para impuesto de ventas refleja el valor de las obligaciones fiscales (13%) contraídas por razón de los contratos de seguro suscritos.

La provisión por impuesto de bomberos refleja el valor de las obligaciones contraídas con el Fondo del Cuerpo de Bomberos (4%) por razón de los contratos de seguro suscritos, así establecido en el artículo 40 de la ley 8228 Ley del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica. La Compañía deberá cancelar al fondo el importe de impuesto de las primas suscritas netas de los contratos cedidos a reaseguradores y modificaciones a las primas.

(10) Provisiones técnicas

En este grupo se registran las provisiones técnicas establecidas en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Este reglamento indica como provisiones establecidas las siguientes:

- Provisión para primas no devengadas,
- Provisión por insuficiencia de primas,
- Provisión de seguros personales,
- Provisión de siniestros,

- Provisión de participación en los beneficios y extornos,
- Provisión de seguros en los que el riesgo de inversión lo asume el tomador.

Debido a las particularidades de cada provisión, puede que no todas las provisiones sean aplicables de momento para la Compañía, así mismo, en función a los requerimientos necesarios según su entorno económico para hacer frente a cada riesgo específico. En el caso específico de MAPFRE Seguros Costa Rica, aplican las primero cuatro reservas anteriormente enunciadas.

i. Provisión para primas no devengadas:

La provisión de prima no devengada se constituirá con la proporción de la prima base que corresponde al periodo comprendido entre la fecha de cierre y la fecha de vencimiento del periodo de aseguramiento, la proporción de prima imputable se calculará a prorrata.

i. Provisión de siniestros:

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

A continuación se muestran las provisiones técnicas que son aplicables al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Al 31 de Diciembre 2015		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Primas No Devengadas			
Seguros Generales	¢ 4.071.748.505	2.478.367.301	1.593.381.203
Seguros Personales	¢ 72.481.000	72.453.746	27.253
	¢ 4.144.229.504	2.550.821.048	1.593.408.457

	Al 31 de Diciembre 2014		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Primas No Devengadas			
Seguros Generales	¢ 4.607.062.935	2.810.897.468	1.796.165.467
Seguros Personales	¢ 365.031.698	364.351.123	680.575
	¢ 4.972.094.633	3.175.248.591	1.796.846.042

<u>Variación Interanual</u>	¢ - 827.865.129	- 624.427.543	- 203.437.585
------------------------------------	------------------------	----------------------	----------------------

	Al 31 de Diciembre 2015		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para Insuficiencia de Primas			
Seguros Generales	¢ 102.717.401	-	102.717.401
Seguros Personales	¢ 54.255	-	54.255
	¢ 102.771.656	-	102.771.656

	Al 31 de Diciembre 2014		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para Insuficiencia de Primas			
Seguros Generales	¢ 42.239.217		42.239.217
Seguros Personales	¢		
	¢ 42.239.217	-	42.239.217

<u>Variación Interanual</u>	¢ 60.532.439	-	60.532.439
------------------------------------	---------------------	----------	-------------------

	Al 31 de Diciembre 2015		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para Siniestros Reportados			
Seguros Generales	¢ 1.454.299.800	391.880.019	1.062.419.781
Seguros Personales	¢ 73.645.699	73.645.699	-
	¢ 1.527.945.499	465.525.718	1.062.419.781
	Al 31 de Diciembre 2014		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para Siniestros Reportados			
Seguros Generales	¢ 2.230.780.985	1.575.153.409	655.627.576
Seguros Personales	¢ 177.301.861	176.768.551	533.310
	¢ 2.408.082.846	1.751.921.960	656.160.886
<u>Variación Interanual</u>	¢ 880.137.346	-1.286.396.242	406.258.896

	Al 31 de Diciembre 2015		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para OYNR			
Seguros Generales	¢ 265.828.184	-	265.828.184
Seguros Personales	¢ 28.283.630	-	28.283.630
	¢ 294.111.815	-	294.111.815
	Al 31 de Diciembre 2014		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para OYNR			
Seguros Generales	¢ 45.006.917	-	45.006.917
Seguros Personales	¢ 30.493.868	-	30.493.868
	¢ 75.500.785	-	75.500.785
<u>Variación Interanual</u>	¢ 218.611.029	-	218.611.029

(11) Obligaciones con reaseguradoras y aseguradoras

Las obligaciones con reaseguradoras y asegurados relativos a los contratos de seguros al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a reaseguradores	¢	-	2.426.354.563
	¢	-	2.426.354.563
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢	1.044.049.116	3.892.481.652
	¢	1.044.049.116	3.892.481.652
Obligaciones con reaseguradoras y asegurados, netas	¢	(1.044.049.116)	(1.466.127.089)

El cálculo de primas por reaseguro se hace sobre la información emitida y vigente al cierre del período de valuación. El contrato de reaseguro firmado por la Cedente y por el Reasegurador, establece los límites de retención por línea de negocio. La retención es la porción de riesgo que asume la Cedente (Aseguradora). Es importante tomar en cuenta, que por un cambio en la normativa contable, del periodo 2015 la cuenta por cobrar del reaseguro se lleva de forma neta en la cuenta del pasivo llamada cuentas acreedoras y deudas por operaciones de reaseguro

(12) Patrimonio

i. Capital social

De acuerdo con el Artículo No.11 inciso c, de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD 7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢5.983.285.000 y ¢6.049.337.000, de acuerdo al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social de la Compañía se encuentra representado por 13.977.312 acciones comunes y nominativas con un valor de una unidad de desarrollo cada una, en el 2014 está representado por 13.670.207 acciones. El capital suscrito total al 2015 es de ¢10.463.269.669 (¢10.198.100.202 en el 2014).

Los aportes de capital se detallan a continuación

2009: mediante depósito en el Banco Central de Costa Rica, según consta en el número de oficio DSF-DSP-440-2009-C, con un aporte inicial de la empresa por ₡2.029.961.000 equivalentes a tres millones de unidades de desarrollo según el valor a la fecha de registro.

2011: mediante depósito en el Banco Central de Costa Rica, según consta en la constancia DSF-DSP-197-2011-C, donde indica que la Compañía contaba con inversiones a esa fecha por la suma de ₡2.958.628.000 (conformado por de ₡1.371.815.786 más US\$ 3.175.526 equivalentes a ₡1.576.812.214 y a 4.000.000 de unidades de desarrollo) lo cual es concordante en esa fecha a los siete millones de unidades de desarrollo exigidas por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros como requisito de capital mínimo de funcionamiento a esa fecha.

2012: autorizado mediante oficio SGS-DES-R-718-2012 por la suma de ₡2.276.595.248,30 que equivalen a tres millones treinta y tres mil novecientos sesenta unidades de desarrollo.

2012: autorizado mediante oficio SGS-DES-R-903-2012 por la suma de ₡945.539.369,10 que equivalen a un millón doscientos veinte mil cuatrocientos cuarenta y seis unidades de desarrollo.

2013: autorizado mediante oficio SGS-DES-O-0284-2013 por la suma de ₡1.311.509.801,35 equivalente a un millón seiscientos trece mil cuatrocientos noventa unidades de desarrollo

Febrero 2014: autorizado mediante oficio SGS-DES-O-0588-2014 por la suma de ₡247.402.782,70 equivalente a trescientos dos mil cuatrocientos cincuenta y cinco unidades de desarrollo.

Junio 2014: autorizado mediante oficio SGS-DES-R-1462014 por la suma de ₡161.274.000,00 equivalente a ciento ochenta y nueve mil seiscientos veintiséis unidades de desarrollo.

Septiembre 2014: se realiza una nueva capitalización por ₡267.190.000,00 equivalente a trescientos diez mil doscientos treinta unidades de desarrollo.

2015: se recibe un nuevo incremento de capital por ₡265.169.467,55 equivalente a trescientas siete mil ciento cinco unidades de desarrollo

ii. *Reserva legal*

De conformidad con la legislación costarricense, la compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2015 se reconoce un importe de ¢0 de reserva legal producto de la utilidad neta del periodo (al 31 de diciembre de 2015 no se reconoció importe alguno por este concepto, como resultado de las pérdidas de períodos anteriores).

iii. *Dividendos*

Los dividendos son reconocidos como pasivo en el año en que su distribución es aprobada por la Junta Directiva. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han declara dividendos.

(13) Ingresos por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre, el detalle de los ingresos provenientes de la operación de seguros es el siguiente:

	2015	2014
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢ 13.399.839.373	13.301.634.733
Comisiones ganadas	1.652.619.468	1.647.735.208
	¢ 15.052.458.841	14.949.369.941

Al 31 de diciembre, los ingresos brutos por primas emitidas por ramo, se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Seguros Generales</u>		
Automóviles	¢ 2.148.307.116	2.600.953.747
Vehículos Marítimos	-	22.513.010
Aviación	¢ -	-
Mercancías Transportadas	581.634	2.834.207
Incendio y Líneas Aliadas	3.127.789.129	4.092.293.329
Otros Daños a los Bienes	3.310.399.663	2.424.969.565
Responsabilidad Civil	727.668.425	731.385.243
	¢ 9.314.745.967	9.874.949.101
<u>Seguros Personales</u>		
Vida	¢ 2.156.585.100	2.702.883.822
Rentas	¢ -	
Accidentes	¢ -	
Salud	1.928.508.306	723.801.810
	¢ 4.085.093.406	3.426.685.632
TOTALES	¢ 13.399.839.373	13.301.634.733

(14) Gasto por operaciones de seguro

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos provenientes de la operación de seguros es el siguiente:

	2015	2014*
Siniestros pagados	¢ 4.175.423.052	3.580.756.054
Comisiones pagadas	472.705.586	1.327.649.943
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	9.926.501.631	10.163.783.189
	¢ 14.574.630.269	15.072.189.186

*Los siniestros pagados del 2014 no incluía la participación en venta de salvamentos, para efectos comparativos con el año 2015 dicho monto se incluye como parte de los siniestros pagados

Al 31 de diciembre, las primas cedidas por ramo, se detallan como sigue:

Ramo	2015	2014
Seguros de vida directo	¢ 1.362.781.071	2.713.090.067
Otros Daños a los Bienes	3.429.853.611	1.955.644.342
Salud	990.022.268	688.689.094
Mercancías Transportadas	4.174.793	2.835.092
Vehículos Marítimos	44.672.409	22.583.692
Automóvil	89.169.655	153.994.354
Responsabilidad Civil	633.094.902	714.689.166
Incendio y líneas aliadas	3.372.732.922	3.912.257.382
	¢ 9.926.501.631	10.163.783.189

(15) Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2015, los ingresos financieros por ¢1.002.023.541 (¢1.119.922.790 en el 2014), provienen de intereses en cuenta corriente e inversiones y diferencias de cambio.

(16) Ganancias (pérdidas) por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)

Al 31 diciembre, el ingreso y gasto por diferencial cambiario se detalla como sigue:

<u>Ingreso por diferencial cambiario:</u>	2015	2014
Disponibilidades	¢ 208.386.415	752.716.925
Cuentas por pagar y provisiones	¢ 326.832.691	
Depósitos a plazo e inversión en valores	¢ 80.958.382	
Total ingreso por diferencial cambiario	¢ 616.177.488	752.716.925

<u>Gasto por diferencial cambiario:</u>		2015	2014
Disponibilidades	¢	173.922.498	418.560.401
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢	308.662.518	
Depósitos a plazo e inversión en valores	¢	59.683.307	150.607.501
Total gasto por diferencial cambiario	¢	542.268.323	569.167.902

(17) Gastos de administración

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos de administración incurridos por la Compañía se detalla como sigue:

		2015	2014
Gastos de personal	¢	762.382.148	588.964.806
Gastos por servicios externos		540.295.908	338.946.648
Gastos de movilidad y comunicaciones		169.319.741	182.492.574
Gastos de infraestructura		219.767.182	184.617.443
Gastos generales		218.923.753	131.829.164
	¢	1.910.688.732	1.426.850.635

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos de personal se detalla como sigue:

		2015	2014
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢	425.497.900	346.872.517
Sueldos y bonificaciones de personal contratado	¢	24.266.616	-
Remuneraciones a directores y fiscales	¢	-	526.670
Viáticos	¢	6.102.188	2.183.522
Décimo tercer sueldo	¢	38.686.036	30.606.233
Vacaciones	¢	27.787.047	21.391.636
Incentivos	¢	5.361.876	4.974.972
Gastos de representación fijos	¢	1.018.114	-
Otras retribuciones	¢	68.125.325	62.043.653
Cargas sociales patronales	¢	109.731.452	85.596.980
Refrigerios	¢	609.824	-
Vestimenta	¢	180.579	179.800
Capacitación	¢	14.345.365	5.815.751
Seguros para el personal	¢	12.493.540	11.554.810
Mantenimiento de bienes asignados para uso del personal	¢	592.104	-
Fondo de capitalización laboral	¢	14.296.437	11.248.212
Otros gastos de personal	¢	13.287.743	5.970.051
	¢	762.382.148	588.964.806

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos por servicios externos se detalla como sigue:

		2015	2014
Servicios de computación	¢	234.428.740	20.981.112
Servicios de información	¢	1.480.182	2.513.831
Servicios de limpieza	¢	11.464.401	8.325.369
Asesoría jurídica	¢	26.579.767	31.045.651
Auditoría externa	¢	17.635.701	9.009.327
Consultoría externa	¢	18.760.494	4.162.750
Servicios de mensajería	¢	8.821.861	15.353.300
Otros servicios contratados	¢	221.124.762	247.555.309
	¢	540.295.908	338.946.648

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos por movilidad y comunicaciones se detalla como sigue:

		2015	2014
Pasajes y fletes	¢	31.593.356	26.709.303
Seguros sobre vehículos	¢	124.224	367.789
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	¢	684.649	3.597.568
Depreciación de vehículos	¢	2.833.523	2.980.948
Pérdida por deterioro de vehículos	¢	-	5.533.186
Teléfonos, télex, fax	¢	30.607.699	22.539.003
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	¢	103.476.291	120.764.776
	¢	169.319.741	182.492.574

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos por infraestructura se detalla como sigue:

		2015	2014
Mantenimiento y reparación de inmueble, mobiliario y equipo, excepto vehículos	¢	4.913.736	734.615
Agua y energía eléctrica	¢	10.844.277	13.593.378
Alquiler de inmuebles	¢	136.677.626	108.105.708
Alquiler de muebles y equipos	¢	42.248.659	25.007.305
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo excepto vehículos	¢	19.709.599	28.347.201
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	¢	2.939.123	8.829.237
Otros gastos de infraestructura	¢	2.434.162	-
	¢	219.767.182	184.617.443

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos generales se detalla como sigue:

		2015	2014
Amortización de otros cargos diferidos	¢	925.439	-
Papelería, útiles y otros materiales	¢	15.566.812	15.610.534
Gastos legales	¢	2.896.058	1.896.471
Suscripciones y afiliaciones	¢	28.817.480	20.041.879
Promoción y publicidad	¢	56.265.476	53.170.190
Gastos de representación	¢	45.555.772	34.529.417
Amortización de Software	¢	61.974.911	3.548.710
Gastos por materiales y suministros	¢	6.921.805	2.771.964
Gastos generales diversos	¢	-	260.000
	¢	218.923.753	131.829.164

(18) Ingresos y gastos por ajustes en las provisiones técnicas

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

		2015	2014
<u><i>Ingresos por Ajustes a las</i></u>			
<u><i>Provisiones Técnicas</i></u>			
Provisiones para Primas No Devengadas e Insuficiencia de Primas	¢	14.170.904.950	3.066.622.814
Provisiones para Siniestros	¢	9.176.235.327	689.268.743
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas	¢	10.233.218.907	4.644.671.266
	¢	33.580.359.184	8.400.562.822
<u><i>Gastos por Ajustes a las Provisiones</i></u>			
<u><i>Técnicas</i></u>			
Provisiones para Primas No Devengadas e Insuficiencia de Primas	¢	12.766.003.677	3.905.277.206
Provisiones para Siniestros	¢	8.516.354.809	2.273.741.440
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas	¢	12.791.585.949	2.686.631.449
	¢	34.073.944.435	8.865.650.095
	¢	(493.585.251)	(465.087.273)

(19) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar anualmente sus declaraciones del impuesto sobre la renta por año que termina el 31 de diciembre. La tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%:

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta del 30%, se concilia como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	¢ (332.534.726)	(182.543.357)
Más:		
Gastos financieros no deducibles	25.732.093	67.489.632
Menos:		
Ingresos financieros por inversiones	<u>265.502.718</u>	<u>258.166.315</u>
Pérdida neta gravable	<u>(572.305.351)</u>	<u>(373.220.041)</u>
Impuesto de renta	¢ <u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo que su base imponible es igual a cero. Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013, 2014 y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

(20) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

Capital mínimo de constitución

De acuerdo con el Artículo No. 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD 7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢5.983.425.000 y ¢6.049.337.000, respectivamente.

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015, es de ¢10.463.269.669 (¢10.198.100.202 en el 2014), representado por 13.977.312 acciones comunes y nominativas de una UD cada una (13.670.207 acciones en el 2014).

El incumplimiento del capital mínimo exigido, constituye una falta muy grave según lo dispuesto en el inciso l) del artículo 25 e inciso 1) del artículo 36 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, No. 8653.

Suficiencia Patrimonial

En el año 2010, el CONASSIF, publicó el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, el cual contempla los siguientes aspectos:

- Se entiende que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidad autorizada es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo de inversión, riesgo de seguro de ramo de vida, riesgo de seguros de ramos distintos a vida, riesgo de reaseguro cedido y riesgo catastrófico.
- El capital base (CB) corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, neto de deducciones.
- El Índice de Suficiencia de Capital (ISC) de una entidad cumple con el régimen cuando el ISC es mayor o igual a uno y simultáneamente, el capital social más la reserva legal es mayor o igual al Capital Mínimo requerido según el artículo 11 de la Ley Regulatoria del Mercado de Seguros.
- Requerimiento de capital de solvencia de riesgo de inversión (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de precio, riesgo de crédito de los activos de la entidad, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones, riesgo de calce, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-1 Calculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Inversión del Reglamento sobre la solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguro operativo (RCS-2) es la suma del requerimiento para productos que generan provisiones matemáticas y aquellos que no, calculadas al aplicar el criterio basado en los capitales de riesgos, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-2 Calculo de Requerimiento de Capital de Solvencia del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros generales y personales (RCS-3 y RCS-4) será el importe mayor de aplicar el criterio basado en las primas y el criterio basado en los siniestros, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-3 Calculo de Requerimiento de Capital de Solvencia del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguro de reaseguro cedido (RCS-5) considera la cesión del riesgo y la calidad de las aseguradoras involucradas en dichas operaciones. Se calcula por ramo para el ramo de vida y los ramos diferentes de vida. Se estima según anexo RCS-4 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo catastrófico por eventos naturales (RCS-6) se estima considerando la pérdida máxima probable de la cartera originada por eventos naturales, neta de reaseguro, calculada conforme a las bases técnicas establecidas mediante lineamiento por la Superintendencia. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS- 6 Cálculo

de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo Catastrófico por Eventos Naturales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros. Consecuentemente, en el Título VI Disposiciones Transitorias, Transitorio II, La Superintendencia definirá las bases técnicas para la aplicación del requerimiento de capital definido en el anexo RCS-6 antes del 31 de diciembre de 2011, a la fecha indicada ni ha habido pronunciamiento por parte de la Superintendencia de Seguros por lo tanto no se emitan la referidas bases técnicas las entidades deberán cumplir con el siguiente requerimiento de capital por riesgo catastrófico por eventos naturales, el cual se estima con el monto de las responsabilidades retenidas vigentes a la fecha de su determinación, menos deducibles y coaseguro por el factor regulatorio 8% menos la suma reguladora en los contratos de exceso de pérdida vigentes, si el RCS Cat<0, no habrá que sumar es requerimiento, es decir, se iguala a cero.

El cálculo del capital base para MAPFRE Seguros Costa Rica, S.A. realizado de acuerdo con la normativa, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a ¢5.760.364.364 y ¢5.913.247.542 respectivamente, el cual está en cumplimiento con el requerimiento de capital base requerido. De igual forma el índice de suficiencia patrimonial normativo está en cumplimiento según el $ISC = 1,62$ el cual viene dado por la siguiente condición: $ISC=CB/RCS$ en donde el $ISC = >1$.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital mínimo de funcionamiento calculado como se indicó anteriormente, mostraba la siguiente composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Capital Base</u>		
Capital primario	¢ 10.463.269.669	10.198.100.202
Capital secundario	¢ (4.515.535.708)	(4.202.669.062)
Deducciones	¢ 187.369.597	82.183.597
	<u>¢ 5.760.364.364</u>	<u>5.913.247.543</u>
<u>Requerimiento Capital Solvencia</u>		
Riesgo General de Activos	441.936.748	762.519.234
Riesgo Operativo	461.789.633	422.707.167
Riesgo Seguros Personales	7.049.614	21.933.702
Riesgo Seguros Generales	825.152.057	917.657.719
Riesgo de Reaseguro Cedido	1.816.097.230	2.943.329.249
Riesgo Catastrófico	-	-
Índice de Suficiencia de Capital	¢ <u>1,62</u>	<u>1,17</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta un índice de suficiencia patrimonial de 1,62 (1,17 en el 2014) por lo que de acuerdo a la categoría ISC, cuenta con una categoría Fuerte de Solvencia, ya que debe ser mayor a 1,5.

(21) 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.

Algunos riesgos son específicos del sector de seguros, tales como el riesgo de suscripción y los riesgos relacionados con la evaluación de las reservas técnicas. Otros riesgos son similares a aquellos de otras instituciones financieras, por ejemplo riesgos de mercado (incluyendo tasas de interés), riesgos operaciones, legales, organizacionales y de conglomerado (incluyendo riesgos de contagio, correlación y de contraparte).

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de liquidez
- b) Riesgo de mercado
- c) Riesgo de crédito
- d) Riesgo de rentabilidad
- e) Riesgo operacional
- f) Riesgo tecnológico
- g) Riesgo legal

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 Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de la Compañía. La Junta Directiva, es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los límites. Las políticas de administración de riesgos y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

- a) Riesgo de liquidez

Para prevenir y mitigar este riesgo se ha establecido una metodología consistente en la clasificación de los títulos del portafolio de inversiones de acuerdo con su grado de liquidez, buscando que el porcentaje mayoritario esté representado en títulos de alta liquidez.

Por su parte el Comité integral de riesgo establece límites de tolerancia a los riesgos de liquidez y periódicamente se realiza un seguimiento a los niveles de liquidez, plazos, descalses, entre otros, además la compañía 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 (disponibles, inversiones en instituciones financieras, cuentas por cobrar) 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 el objetivo de disponer de estos de forma inmediata y hacer frente a eventuales erogaciones no planificadas.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Menos de un año</u>	<u>Menos de un año</u>
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢ 568.163.072	738.106.429
Reaseguro por pagar	1.044.049.116	3.892.481.652
	<u>¢ 1.682.601.418</u>	<u>4.630.588.081</u>

La Compañía maneja crédito con sus proveedores comerciales no mayor a 30 días. Con sus reaseguradores el crédito varía de acuerdo al tipo de contrato, de 90 a 365 días.

La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo. Además, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis de calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el detalle de los vencimientos de activos y pasivos es el siguiente:

	al 31 de diciembre de 2015						Total
	de 1 a 30 días	de 31 a 60	de 61 a 90	de 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	
Activos							
Disponibilidades	¢ 5.017.499.239	-	-	-	-	-	5.017.499.239
Inversiones en instrumentos financieros	0	301.809.822	133.392.177	177.365.685	172.709.264	2.771.595.975	3.556.872.922
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2.403.955.067	468.890.647	369.943.813	90.444.392	-	-	3.333.233.919
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	434.539.981	254.155.579	125.140.473	437.782.750	1.764.727.982	-	3.016.346.765
Total recuperación de activos	¢ 7.855.994.287	1.024.856.048	628.476.464	705.592.826	1.937.437.246	2.771.595.975	14.923.952.846
Pasivos							
Cuentas por pagar y provisiones	¢ 1.206.715.374	-	-	-	-	-	1.206.715.374
Provisiones técnicas	633.206.570	393.542.420	95.057.471	220.920.113	4.376.933.512	349.398.388	6.069.058.474
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	-	31.916.400	-	-	-	1.012.132.716	1.044.049.116
Total vencimiento de pasivos	¢ 1.839.921.944	425.458.820	95.057.471	220.920.113	4.376.933.512	1.361.531.104	8.319.822.965
Calce de plazos	¢ 6.016.072.343	599.397.228	533.418.993	484.672.713	-2.439.496.267	1.410.064.870	6.604.129.881

al 31 de diciembre de 2014

	de 1 a 30 días	de 31 a 60	de 61 a 90	de 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>							
Disponibilidades	¢ 1.937.150.852	-	-	-	-	-	1.937.150.852
Inversiones en instrumentos financieros	160.180.192	853.278.934	1.059.886.422	3.802.979.495	-	-	5.876.325.043
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2.564.910.277	500.284.907	394.713.155	96.500.036	-	-	3.556.408.376
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	-	-	-	-	-	2.426.354.563	2.426.354.563
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	514.069.320	319.497.765	77.172.493	179.354.191	3.553.417.387	283.659.394	4.927.170.550
Total recuperación de activos	¢ 5.176.310.641	1.673.061.607	1.531.772.070	4.078.833.722	3.553.417.387	2.710.013.957	18.723.409.384
<u>Pasivos</u>							
Cuentas por pagar y provisiones	¢ 148.451.287	-	536.074.095	-	567.607.851	-	1.252.133.233
Provisiones técnicas	782.284.539	486.195.445	117.437.174	272.932.084	5.407.409.805	431.658.435	7.497.917.482
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	-	-	-	-	-	3.892.481.652	3.892.481.652
Total vencimiento de pasivos	¢ 930.735.826	-	653.511.269	272.932.084	5.975.017.656	4.324.140.087	12.642.532.367
Calce de plazos	¢ 4.245.574.815	-	878.260.801	3.805.901.638	-2.421.600.269	-1.614.126.130	6.080.877.017

b) 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 estos cambios afecten los ingresos de la Compañía o bien sus instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía tiene una exposición de riesgo de mercado con sus inversiones de ¢3.589.925.170 y ¢5.917.300.429, respectivamente.

La entidad analiza, evalúa y da seguimiento a las posiciones sujetas a riesgos de mercado de sus distintos portafolios de inversiones a través de metodologías que tienen la capacidad de medir las pérdidas potenciales asociadas a movimientos de precios, tasas de interés o tipo de cambio, así como medir las concentraciones de las posiciones y su sensibilidad ante distintos escenarios considerando extremos.

- Riesgo de tasas de interés

La gestión del riesgo de tasas de interés es una necesidad que permite adoptar posiciones privilegiadas frente a la competitividad, mejoras en la situación patrimonial y en la rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene títulos a tasas de interés variables por lo que cambios en las tasa de interés del mercado no tendrán un efecto en el estado de resultados.

- Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a riesgos de tipo de cambio; para mitigar este riesgo el sistema de administración y gestión de los riesgos financieros de la compañía permite medir monitorear y gestionar permanentemente los riesgos a los que la compañía está expuesta. El riesgo cambiario en particular, se monitorea por medio de mecanismos de análisis cualitativo y cuantitativo, como se describe a continuación:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) se detalla como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos</u>			
Disponibilidades	US\$	2.391.652	3.237.170
Inversiones en instrumentos financieros		4.826.082	9.008.612
Cuentas y productos por cobrar		4.328.908	4.248.405
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		80.641	61.644
	US\$	<u>11.627.283</u>	<u>16.555.832</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	US\$	135.034	1.174.504
Otros Pasivos		12.916	
	US\$	<u>147.950</u>	<u>1.174.504</u>
Posición monetaria neta	US\$	<u>11.479.333</u>	<u>15.381.328</u>

Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Uno de los macro precios del mercado es el tipo de cambio, el cual afecta las posiciones activas y pasivas denominadas en moneda extranjera, generando a raíz de la volatilidad o movimientos en el precio de la divisa impactos en el patrimonio que de acuerdo a la estructura de activos y pasivos denominados en US dólares, por tanto una disminución o aumento de un colón en el tipo de cambio significa una variación de ¢73.909.165 (¢183.549.023 en el 2014) en el valor de la posición monetaria neta.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la posibilidad que se origine una pérdida financiera para la Compañía si la contraparte incumpliera sus obligaciones para con la empresa. La gestión de éste riesgo se enmarca en la evaluación y calificación de los emisores con el fin de determinar los límites máximos de inversión y de contraparte. Como consecuencia, la Compañía solo puede efectuar inversiones en los emisores autorizados, y operaciones con contrapartes igualmente autorizadas por el Comité de Riesgos Financieros (CRF).

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Disponibilidades	¢	5.017.499.239	1.937.150.852
Inversiones en Instrumentos financieros		3.589.925.170	5.917.300.429
Primas por cobrar		3.181.593.362	3.518.936.239
Cuentas por cobrar a reaseguradoras			2.426.354.563
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas.		151.640.557	37.472.137
	¢	<u>11.940.658.328</u>	<u>13.837.214.220</u>

La antigüedad de las primas y cuentas por cobrar a reaseguradoras es el siguiente:

	<u>2015*</u>	<u>2014</u>
Al día	¢	
De 1 a 30 días		
De 31 a 90 días		
Más de 90 días		2.426.354.563
	¢	<u>2.426.354.563,47</u>

**El saldo de la cuenta por cobrar por operaciones de reaseguro, pasa al pasivo por lo que no refleja saldo en la cuenta por cobrar en el 2015*

Inversiones en instrumentos financieros

La Compañía mantiene una exposición al riesgo por sus saldos en efectivo e inversiones en depósitos a plazo, los cuales, al ser mantenidos con Bancos de primer orden, se consideran de un riesgo bajo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el total de las inversiones disponibles para la venta corresponden a títulos de propiedad y títulos en unidades de desarrollo, emitidos por el Gobierno Centra de Costa Rica.

Valor razonable de los instrumentos financieros

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance general:

a) *Inversiones disponible para la venta*

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se determina por referencia a su precio cotizado de compra al cierre a la fecha de balance. La entidad utiliza el vector de precios de la empresa Provedora Integral de Precios de Centroamérica (PIPICA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2015			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>3.589.925.170</u>			<u>3.589.925.170</u>
		2014			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>5.917.300.429</u>			<u>5.917.300.429</u>

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

d) Riesgo de rentabilidad

A continuación se muestran los indicadores de rentabilidad de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

<u>Indicadores de rentabilidad</u>	2015	2014
<u>ROA</u>	-2.17%	-0.96%
Utilidad neta/ activo total		
<u>ROE</u>	-5.59%	-3.04%
Utilidad neta/ patrimonio		
Activo productivo en relación con el total de activo		

e) 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.

La alta administración es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.

- b. Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- c. Cumplimiento con las disposiciones legales.
- d. Comunicación y aplicación de conducta corporativa.
- e. Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- f. Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- g. Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- h. Capacitación del personal.
- i. Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

f) 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.

g) 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.

(22) Administración de riesgo de seguros

Este riesgo bajo cualquier contrato de seguro, se refiere a la posibilidad de que el evento asegurado ocurra y a la incertidumbre de la cantidad a pagar por el reclamo. Por la naturaleza misma del contrato de seguro, el riesgo es muy amplio y por lo tanto no predecible.

Para una cartera de contratos en donde la teoría de probabilidad se aplica al proceso de tarificación y de reservas técnicas, el riesgo principal del asegurador es que los reclamos reales y el pago de beneficios exceden la cantidad estipulada en las reservas técnicas. Esto podría ocurrir debido a la frecuencia o severidad de los reclamos y porque las cantidades a indemnizar son mayores que las estimadas. Los eventos de seguros son muy amplios y el número real y cantidad de reclamos y beneficios variarán año con año con respecto a los estimados establecidos utilizando las técnicas estadísticas.

La experiencia muestra que entre más grande la cartera de contratos de seguros similares, menor es la variabilidad relativa en cuanto a lo que el resultado esperado sería. Además, una cartera más diversa puede estar menos afectada por cualquier cambio en un subgrupo de la cartera.

Entre los factores que agravan los riesgos están la ausencia de diversificación de riesgos en términos de tipo y cantidad de riesgo, localización geográfica y clase de industria cubierta.

a) Seguros personales

i. *Administración de riesgos*

Para la administración de riesgos, se emplea un proceso de selección de riesgos, mediante el cual se establecen las pruebas de salud o requisitos de asegurabilidad según tipo de producto, edad y monto asegurado, lo cual permite contar con una población asegurada bastante sana,

En los seguros colectivos de vida se cuenta con el respaldo de reaseguro, que permite un manejo adecuado del riesgo.

ii. *Cálculo de la reserva*

En los seguros personales, las variables críticas que afectan el cálculo de las reservas son los siguientes:

- Tablas de mortalidad.
- Tasas de interés técnico.
- Sistemas para la administración de la información.

iii. *Evolución de la siniestralidad*

Al 31 de diciembre 2015, la compañía presenta 1763 siniestros por un valor de ¢1.527.945.499 por lo que se crea una provisión de siniestralidad. En el año 2014 no presentó ningún caso pendiente de siniestralidad.

(23) Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento por 5 años con la compañía Desarrollos Ventotene S.A., por las instalaciones de la oficina, ubicadas en el Oficentro Torre Condal, en el primer y tercer piso, el cual incluye el mantenimiento de las oficinas. Por este contrato la Compañía desembolsa mensualmente US\$ 21.810,98.

Los pagos mínimos futuros de tal arrendamiento operativo se detallan como sigue:

	2015	2014
Menos de 1 año	US\$ 261.732	130.866
De 1 a 5 años	785.195	1.046.927
	US\$ 1.046.927	1.177.793

(24) Análisis por segmento

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene debidamente aprobado por la Superintendencia de Seguros nueve productos, los cuales se detallan a continuación

Productos Registrados			
Categoría	Producto	N° Registro	Fecha
Vida	Seguro Autoexpedible VIDA SÍ Colones	P14-23-A03-300	23/12/2011
Vida	Seguro Autoexpedible VIDA SÍ Dólares	P14-23-A03-301	23/12/2011
Vida	Seguro Vida Mapfre Temporal Colones	P14-25-A03-324	12/03/2012
Vida	Seguro Vida Mapfre Temporal Dólares	P14-25-A03-325	12/03/2012
Vida	Seguro Vida MAPFRE Colectivo Colones	P14-26-A03-309	23/01/2012
Vida	Seguro Vida MAPFRE Colectivo Dólares	P14-26-A03-310	23/01/2012
Vida	Seguro Colectivo Vida Premium Colones	P14-26-A03-429	22/03/2013
Vida	Seguro Colectivo Vida Premium Dólares	P14-26-A03-430	22/03/2013
Vida	Seguro Colectivo de Vida de Saldos Deudores Colones	P14-40-A03-287	04/10/2011
Vida	Seguro Colectivo de Vida de Saldos Deudores Dólares	P14-40-A03-288	04/10/2011
Vida	Seguro Saldos Deudores Monto Fijo Colones	P14-40-A03-305	18/01/2012
Vida	Seguro Saldos Deudores Monto Fijo Dólares	P14-40-A03-306	18/01/2012
Vida	Seguro Colectivo Crediticio Integral	P14-40-A03-623	28/03/2015
Accidentes y salud	Seguro Accidentes Personales Mapfre Colectivo Colones	P16-33-A03-326	16/03/2012
Accidentes y salud	Seguro Accidentes Personales Mapfre Colectivo Dólares	P16-33-A03-327	16/03/2012
Accidentes	Seguro Colectivo de Accidentes Personales Tú Cuentas	P19-57-A03-524	14/07/2014
Accidentes	Seguro Colectivo de Viajero con Asistencia Premium Dólares	P19-57-A03-574	03/11/2014
Accidentes y salud	Seguro Autoexpedible Enfermedades Graves Colones	P20-62-A03-362	19/07/2012
Accidentes y salud	Seguro Autoexpedible Enfermedades Graves Dólares	P20-62-A03-363	19/07/2012
Salud	Seguro Colectivo Enfermedades Graves	P20-62-A03-645	25/08/2015
Accidentes y salud	Seguro Colectivo para Gastos por Servicios de Atención Médica - Hospitalaria	P20-64-A03-366	31/07/2012
Accidentes y salud	Seguro Recuperación Médica Colones	P20-64-A03-380	27/08/2012
Accidentes y salud	Seguro Recuperación Médica Dólares	P20-64-A03-381	27/08/2012
Salud	Seguro Colectivo de Renta por Hospitalización	P20-67-A03-641	15/07/2015
Automóvil	Seguro Nueva Póliza Líder Colones	G01-01-A03-332	21/03/2012
Automóvil	Seguro Nueva Póliza Líder Dólares	G01-01-A03-333	21/03/2012
Automóvil	Seguro Póliza Mapfre Colectiva de Automóviles Colones	G01-01-A03-371	07/08/2012
Automóvil	Seguro Póliza Mapfre Colectiva de Automóviles Dólares	G01-01-A03-372	07/08/2012
Automóvil	Póliza Auto Total Colones	G01-01-A03-460	17/07/2013
Automóvil	Póliza Auto Total Dólares	G01-01-A03-461	17/07/2013
Automóvil	Seguro Colectivo de Neumáticos y/o Reparación Mecánica Colones	G01-01-A03-530	06/08/2014
Automóvil	Seguro Colectivo de Neumáticos y/o Reparación Mecánica Dólares	G01-01-A03-531	06/08/2014
Mercancías transportadas	Seguro carga de mercancías colones	G05-48-A03-339	14/05/2012
Mercancías transportadas	Seguro carga de mercancías dólares	G05-48-A03-340	14/05/2012
Mercancías transportadas	Seguro Transporte Local Colones	G05-48-A03-388	14/09/2012
Mercancías transportadas	Seguro Transporte Local Dólares	G05-48-A03-389	14/09/2012
Otros daños a los bienes	Transporte Internacional Colones	G05-48-A03-423	28/02/2013
Mercancías transportadas	Transporte Internacional Dólares	G05-48-A03-424	28/02/2013
Incendio y líneas aliadas	Hogar Total Colones	G06-44-A03-277	07/09/2011
Incendio y líneas aliadas	Hogar Total Dólares	G06-44-A03-278	07/09/2011
Incendio y líneas aliadas	Hogar Total Colones Colectivo	G06-44-A03-279	07/09/2011

Productos Registrados

Categoría	Producto	Nº Registro	Fecha
Incendio y líneas aliadas	Hogar Total Dólares Colectivo	G06-44-A03-280	07/09/2011
Incendio y líneas aliadas	Seguro Multirriesgo Empresa Colones	G06-44-A03-303	10/01/2012
Incendio y líneas aliadas	Seguro Multirriesgo Empresa Dólares	G06-44-A03-304	01/10/2012
Incendio y líneas aliadas	Seguro Multirriesgo Empresa Colectivo Colones	G06-44-A03-342	13/06/2012
Incendio y líneas aliadas	Seguro Multirriesgo Empresa Colectivo Dólares	G06-44-A03-343	13/06/2012
Incendio y líneas aliadas	Seguro Autoexpedible Incendio Empresarial Colones	G06-44-A03-353	03/07/2012
Incendio y líneas aliadas	Seguro Autoexpedible Incendio Empresarial Dólares	G06-44-A03-354	03/07/2012
Incendio y líneas aliadas	Seguro Todo Riesgo de Pérdida Material Colones	G06-44-A03-382	31/08/2012
Incendio y líneas aliadas	Seguro Todo Riesgo de Pérdida Material Dólares	G06-44-A03-383	31/08/2012
Incendio y líneas aliadas	Seguro Póliza Superior de Todo Riesgo de Pérdida Física o Daño Material	G06-44-A03-402	09/01/2013
Incendio y líneas aliadas	Seguro Autoexpedible Hogar Colones	G06-44-A03-482	01/11/2013
Incendio y líneas aliadas	Seguro Autoexpedible Hogar Dólares	G06-44-A03-483	01/11/2013
Incendio y líneas aliadas	Seguro Autoexpedible Hogar Plus Colones	G06-44-A03-484	01/11/2013
Incendio y líneas aliadas	Seguro Autoexpedible Hogar Plus Dólares	G06-44-A03-485	01/11/2013
Incendio y líneas aliadas	Seguro de Todo Riesgo de Pérdida Física o Daño Material y Elemento de Tiempo	G06-44-A03-546	03/10/2014
Otros daños a los bienes	Seguro Multirriesgo Construcción Colones	G07-29-A03-344	20/06/2012
Otros daños a los bienes	Seguro Multirriesgo Construcción Dólares	G07-29-A03-345	20/06/2012
Otros daños a los bienes	Todo Riesgo de Construcción Colones	G07-29-A03-409	12/02/2013
Otros daños a los bienes	Todo Riesgo de Construcción Dólares	G07-29-A03-410	12/02/2013
Otros daños a los bienes	Seguro Riesgo Nombrado Mapfre Equipo Electrónico Colones	G07-45-A03-317	05/03/2012
Otros daños a los bienes	Seguro Riesgo Nombrado Mapfre Equipo Electrónico Dólares	G07-45-A03-318	05/03/2012
Otros daños a los bienes	Seguro Todo Riesgo Mapfre Equipo Electrónico Colones	G07-45-A03-328	13/03/2012
Otros daños a los bienes	Seguro Todo Riesgo Mapfre Equipo Electrónico Dólares	G07-45-A03-329	13/03/2012
Otros daños a los bienes	Seguro Multirriesgo Montaje Colones	G07-45-A03-337	11/05/2012
Otros daños a los bienes	Seguro Multirriesgo Montaje Dólares	G07-45-A03-338	11/05/2012
Otros daños a los bienes	Seguro Maquinaria y Equipo de Contratistas Colones	G07-45-A03-364	20/07/2012
Otros daños a los bienes	Seguro Maquinaria y Equipo de Contratistas Dólares	G07-45-A03-365	20/07/2012
Otros daños a los bienes	Seguro Rotura de Maquinaria Colones	G07-45-A03-400	02/01/2013
Otros daños a los bienes	Seguro Rotura de Maquinaria Dólares	G07-45-A03-401	02/01/2013
Otros daños a los bienes	Equipo de Contratistas Colones	G07-45-A03-421	26/02/2013
Otros daños a los bienes	Equipo de Contratistas Dólares	G07-45-A03-422	26/02/2013
Otros daños a los bienes	Seguro Protección de Tarjeta	G07-46-A03-221	02/02/2011
Otros daños a los bienes	Seguro Autoexpedible Protección de Tarjeta	G07-46-A03-252	17/05/2011
Tarjetas	Seguro de protección tarjetas - Modalidad Colones	G07-46-A03-266	29/07/2011
Tarjetas	Seguro Protección de Tarjeta Autoexpedible Colones	G07-46-A03-341	11/06/2012
Responsabilidad civil	Seguro Responsabilidad Civil Extracontractual Colones	G08-07-A03-346	20/06/2012
Responsabilidad civil	Seguro Responsabilidad Civil Extracontractual Dólares	G08-07-A03-347	20/06/2012
Responsabilidad civil	Responsabilidad Civil General Colones	G08-07-A03-419	26/02/2013
Responsabilidad civil	Responsabilidad Civil General Dólares	G08-07-A03-420	26/02/2013
Responsabilidad civil (transportista y otros)	Seguro de Aviación	G08-07-A03-655	31/10/2015
Caución directa	Seguro Caucción Mapfre Colones	G10-13-A03-358	13/07/2012
Caución directa	Seguro Caucción Mapfre Dólares	G10-13-A03-359	13/07/2012
Riesgos de pérdida de empleo	Seguro Colectivo de Desempleo Colones	G11-15-A03-268	12/08/2011
Pérdidas pecuniarias	Seguro Colectivo de Desempleo Dólares	G11-15-A03-269	12/08/2011
Asistencias	Seguro Asistencia Mapfre Autoexpedible	G21-65-A03-431	26/04/2013