

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
ACTIVOS			
Disponibilidades	2.b.b, 3	<u>€ 9.438.473.801</u>	<u>€ 7.358.416.814</u>
Efectivo		1.010.106.867	1.336.649.431
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		20.867.966	11.046.197
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		8.222.480.988	5.937.725.744
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		44.228.454	5.199.662
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		140.789.527	67.795.780
Inversiones en instrumentos financieros	2.b.c, 4	<u>1.130.300.531.760</u>	<u>1.063.823.085.582</u>
Inversiones disponibles para la venta		1.115.198.824.505	1.046.040.079.268
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	6	615.811.365	3.666.497.022
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros (Estimación por deterioro de instrumentos Financieros)	4.c	14.485.895.890	14.155.566.537 (39.057.245)
Cartera de créditos	2.b.d, 5	<u>13.461.236.939</u>	<u>18.399.754.472</u>
Créditos vigentes		12.602.815.163	16.918.238.687
Créditos vencidos		738.480.288	1.293.827.486
Créditos en cobro judicial	5.6	417.837.821	527.008.282
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos (Estimación por deterioro de la cartera de crédito)	2.b.e, 5.2	(297.896.333)	1.534.317 (340.854.300)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2.b.d, 8.1	<u>166.017.868.670</u>	<u>127.719.400.815</u>
Primas por cobrar		132.297.967.234	90.480.787.968
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		4.231.792.709	1.388.539.695
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		14.528.624.156	17.354.125.061
Otras cuentas por cobrar		32.278.563.795	37.393.125.166

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar (Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	2.b.hh	¢ 384.186.113 (17.703.265.337)	¢ 370.589.245 (19.267.766.319)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		<u>22.028.868.678</u>	<u>47.089.296.265</u>
Primas retenidas por seguros y fianzas		472.209.430	567.227.943
Cuenta corriente por reaseguros y reafianzamientos		21.556.659.247	46.522.068.322
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	8.2	<u>57.114.051.372</u>	<u>63.827.933.669</u>
Primas no consumidas, no vida		28.683.556.631	28.503.225.738
Prestaciones, no vida		19.272.247.626	29.030.077.925
Primas no consumidas, vida		6.179.167.600	5.288.105.926
Prestaciones, vida		2.979.079.516	1.006.524.080
Bienes realizables	2.b.g	<u>276.395.169</u>	<u>216.697.262</u>
Bienes y valores realizables adquiridos en recuperación de créditos		608.602.865	670.432.120
Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables		(332.207.696)	(453.734.858)
Bienes muebles e inmuebles	2.b.h, 8.3	<u>73.908.540.183</u>	<u>70.521.531.687</u>
Equipo y mobiliario		12.513.577.180	12.399.028.340
Equipos de computación		19.402.878.222	16.697.878.325
Vehículos		2.654.419.256	2.672.612.637
Terrenos		24.450.225.818	25.049.992.780
Edificios e instalaciones		71.381.887.441	66.348.203.435
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(56.494.447.733)	(52.646.183.831)

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
Otros activos	2.b.j	<u>₡ 52.001.565.789</u>	<u>₡ 41.900.228.376</u>
Gastos pagados por anticipado		26.561.271.056	17.196.578.970
Bienes diversos		24.476.953.922	23.087.714.749
Operaciones pendientes de imputación		33.946.567	274.067.171
Activos intangibles		929.394.243	1.341.867.487
Inversiones en propiedades	2.b.i	<u>24.358.587.705</u>	<u>1.653.845.404</u>
Terrenos			242.180.000
Edificios		24.358.587.705	1.411.665.404
Participación en el capital de otras empresas	2.b.ee, 8.4	<u>35.819.871.802</u>	<u>32.201.930.297</u>
Participaciones en el capital de otras empresas del país		35.819.871.802	32.201.930.297
TOTAL DE ACTIVOS		<u>₡ 1.584.725.991.868</u>	<u>₡ 1.474.712.120.643</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Obligaciones con el público		<u>1.667.764.258</u>	<u>2.453.008.900</u>
Otras obligaciones a plazo con el público		1.667.764.258	2.453.008.900
Cuentas por pagar y provisiones	8.5	<u>126.486.291.161</u>	<u>121.033.299.095</u>
Cuentas y comisiones por pagar diversas		65.598.831.649	59.076.188.270
Provisiones		50.397.058.520	43.695.165.187
Impuesto sobre la renta diferido		10.490.400.992	18.261.945.638
Provisiones técnicas	2.b.k, 8.6	<u>747.243.033.436</u>	<u>663.892.223.145</u>
Provisiones para primas no devengadas, no vida		95.419.008.597	89.527.067.902
Provisiones para riesgos en curso, no vida		7.831.499.143	9.474.349.780
Provisiones para primas no de vengadas, vida		132.211.391.379	94.043.285.449
Provisiones para riesgos en curso, vida		1.602.293.907	1.111.424.884
Provisiones matemáticas, vida		28.151.558.440	43.598.328.471

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
Provisiones para siniestros, no vida	¢	83.867.229.331	¢ 94.132.335.509
Provisiones para siniestros, vida		271.313.950.345	220.723.459.385
Provisiones para participación en los beneficios y extornos		2.842.896.535	2.941.221.455
Provisiones técnicas, no vida		84.155.168.687	74.167.655.469
Provisiones técnicas, vida		39.848.037.072	34.173.094.842
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas		<u>29.824.230.533</u>	<u>47.057.282.484</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		21.180.806.301	39.205.885.813
Primas retenidas a sociedades de reaseguro y reafianzamiento		8.521.741.267	7.722.096.154
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades por seguros y fianzas		121.682.965	129.300.517
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		<u>21.811.613.059</u>	<u>18.476.687.263</u>
Obligaciones con asegurados		9.712.176.219	7.825.873.000
Obligaciones con agentes e intermediarios		12.099.436.840	10.650.814.263
Otros pasivos		<u>2.940.527.730</u>	<u>3.263.281.480</u>
Operaciones pendientes de imputación		2.940.527.730	3.263.281.480
TOTAL PASIVO		<u>929.973.460.178</u>	<u>856.175.782.367</u>
PATRIMONIO:			
Capital social y Capital Mínimo de Funcionamiento	8.7	<u>426.473.594.721</u>	<u>384.658.780.778</u>
Capital pagado		426.213.444.575	384.398.630.632
Capital donado		260.150.146	260.150.146
Ajustes al patrimonio	8.8	<u>71.454.128.673</u>	<u>87.309.864.530</u>
Ajustes al valor de los activos		72.283.439.040	87.236.057.472
Ajustes por valuación de participantes en otras empresas		(829.310.367)	73.807.058

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
Reservas patrimoniales	8.9	<u>¢ 125.333.881.585</u>	<u>¢ 122.630.812.686</u>
Otras reservas obligatorias		7.024.647.931	5.494.205.397
Reservas voluntarias		118.309.233.654	117.136.607.289
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		<u>9.300.677.737</u>	<u>6.666.802.089</u>
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		9.300.677.737	6.666.802.089
Resultado del período		<u>22.190.248.974</u>	<u>17.270.078.192</u>
Utilidad neta del período		22.190.248.974	17.270.078.192
TOTAL PATRIMONIO		<u>654.752.531.688</u>	<u>618.536.338.275</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢1.584.725.991.868</u>	<u>¢1.474.712.120.643</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	9.1	<u>¢ 142.403.227.366</u>	<u>¢ 78.083.298.570</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9.2	<u>¢177.656.492.386.189</u>	<u>¢149.800.049.347.359</u>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		<u>¢177.613.138.698.946</u>	<u>¢149.757.625.094.347</u>
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		<u>¢ 43.353.687.242</u>	<u>¢ 42.424.253.012</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General a.i.

Lic. Josué Abarca Arce
Contador General

Lic. Leonel Fernández Chaves
Auditor Interno

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		<u>€281.262.938.211</u>	<u>€245.743.993.109</u>
INGRESOS POR PRIMAS	2.b.o, 8.10	<u>262.233.827.479</u>	<u>223.260.342.568</u>
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		121.177.301.407	114.078.862.490
Primas netas de extornos y anulaciones, vida		141.056.526.072	109.181.480.078
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		<u>7.314.897.278</u>	<u>7.333.122.844</u>
Comisiones y participaciones, no vida		6.579.428.094	6.427.933.148
Comisiones y participaciones, vida		406.702.148	578.919.442
Participación en venta neta de salvamentos		328.767.036	326.270.254
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		<u>11.714.213.454</u>	<u>15.150.527.696</u>
Siniestros y gastos recuperados, no vida		6.791.964.225	10.917.729.210
Siniestros y gastos recuperados, vida		4.922.249.229	4.232.798.486
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		<u>190.726.261.754</u>	<u>185.623.218.695</u>
GASTOS POR PRESTACIONES	2.b.r	<u>133.048.118.003</u>	<u>125.824.574.092</u>
Prestaciones pagadas, no vida		51.623.291.208	50.609.703.642
Prestaciones pagadas, vida		76.614.760.255	71.306.483.429
Participación en beneficios y extornos, no vida		764.496.359	807.056.160
Participación en beneficios y extornos, vida		4.045.570.180	3.101.330.860
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		<u>17.936.163.581</u>	<u>16.677.626.094</u>
Comisiones pagadas, no vida		11.152.927.332	11.258.331.623
Comisiones pagadas, vida		6.783.236.249	5.419.294.471

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		<u>¢ 39.741.980.170</u>	<u>¢ 43.121.018.509</u>
Primas cedidas, no vida		33.877.370.552	37.036.086.759
Primas cedidas, vida		<u>5.864.609.618</u>	<u>6.084.931.750</u>
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		<u>90.536.676.457</u>	<u>60.120.774.413</u>
INGRESOS FINANCIEROS	2.b.p, 8.11	<u>110.516.711.669</u>	<u>67.448.724.014</u>
Ingresos financieros por disponibilidades		93.889.061	79.190.327
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		35.905.274.216	39.692.019.300
Productos por cartera de crédito vigente		839.771.256	1.001.113.498
Ingresos financieros por cuentas recíprocas internas		40.371.173	
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		57.879.672.704	12.902.306.515
Otros ingresos financieros		15.757.733.259	13.774.094.374
GASTOS FINANCIEROS		<u>53.268.821.587</u>	<u>22.647.399.007</u>
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		49.702.317	194.237
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo UD		38.282.158.463	7.751.380.878
Otros gastos financieros		<u>14.936.960.807</u>	<u>14.895.823.892</u>
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS		147.784.566.539	104.922.099.420
INGRESO POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		<u>24.993.004.542</u>	<u>23.302.185.624</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados			13.910.976
Disminución estimación de cartera de créditos		36.367.518	158.178.548
Disminución de provisiones		24.956.637.024	23.130.096.100

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		<u>¢ 8.098.539.648</u>	<u>¢ 23.628.308.916</u>
Comisiones por servicios		190.659.600	132.945.970
Ingresos por bienes realizables		32.852.063	83.813.769
Ingresos por participaciones de capital de otras empresas		1.461.588.985	4.471.038.269
Otros ingresos con partes relacionadas		253.845.378	244.895.773
Otros ingresos operativos		6.159.593.622	18.695.615.135
GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		<u>6.998.091.391</u>	<u>15.081.117.116</u>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		6.998.091.391	15.042.039.273
Gasto por estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros			39.077.843
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		<u>42.577.479.205</u>	<u>25.635.880.835</u>
Comisiones por servicios		4.966.484.472	3.789.700.645
Gastos por bienes realizables		631.409.739	297.573.492
Gastos por participaciones de capital en otras empresas		206.442.052	413.207.069
Cargos por bienes diversos		78.572.186	92.710.367
Gastos por provisiones		16.823.233.431	7.404.874.664
Gastos con partes relacionadas		4.119.967.398	3.833.336.366
Otros gastos operativos		15.751.369.928	9.804.478.232
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>37.453.731.793</u>	<u>68.565.794.489</u>
Gastos de personal		23.085.734.640	54.357.859.402
Gastos por servicios externos		6.455.246.872	5.063.258.244
Gastos de movilidad y comunicaciones		547.729.430	487.868.345
Gastos de infraestructura		3.403.890.991	3.291.191.642
Gastos generales		3.961.129.860	5.365.616.855
UTILIDAD NETA POR OPERACIONES DE SEGUROS		<u>93.846.808.341</u>	<u>42.569.801.521</u>
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	8.12	<u>127.180.285.449</u>	<u>166.930.684.933</u>
Ajustes a las provisiones técnicas		127.180.285.449	166.930.684.933

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	8.13	<u>€ 180.958.330.167</u>	<u>€ 180.316.176.530</u>
Ajustes a las provisiones técnicas		<u>180.958.330.167</u>	<u>180.316.176.530</u>
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		<u>40.068.763.622</u>	<u>29.184.309.924</u>
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>€ 17.878.514.648</u>	<u>€ 11.914.231.732</u>
Impuesto sobre la renta	2.b.v	585.293.217	3.056.893.029
Participaciones legales sobre la utilidad		<u>17.293.221.432</u>	<u>8.857.338.704</u>
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		<u>€ 22.190.248.974</u>	<u>€ 17.270.078.192</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General a.i.

Lic. Josué Abarca Arce
Contador General

Lic. Leonel Fernández Chaves
Auditor Interno

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total de Patrimonio
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2013	¢ 279.407.249.418	¢ 60.882.404.458	¢ 158.603.746.000	¢ 50.242.815.577	¢ 549.136.215.454
Originados en el período:					
Resultados a Junio 2013				17.270.078.192	17.270.078.192
Reservas legales y otras reservas estatutarias			27.590.320.036	(2.807.918.778)	24.782.401.258
Capital pagado adicional	105.251.531.361		(63.563.253.350)	(41.499.369.363)	188.908.648
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		41.200.764			41.200.764
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta		26.386.259.307			26.386.259.307
Otros				731.274.653	731.274.653
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2013	¢384.658.780.778	¢87.309.864.530	¢122.630.812.686	¢23.936.880.281	¢618.536.338.275
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2014	¢ 386.705.117.485	¢ 82.441.500.442	¢ 122.567.007.236	¢ 42.225.929.683	¢ 633.939.554.846
Saldo corregido Junio 2014:	386.705.117.485	82.441.500.442	122.567.007.236	42.225.929.683	633.939.554.846
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta		(10.229.649.126)			(10.229.649.126)
Transferencias a resultados Junio 2014:					
Otros				472.342.774	472.342.774
Resultado del Junio 2014				22.190.248.974	22.190.248.974
Reservas legales y otras reservas estatutarias			2.766.874.349	5.705.238.209	8.472.112.558
Capital pagado adicional	39.768.477.236			(39.768.477.236)	
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		(92.078.336)			(92.078.336)
Transferencia Superávit por revaluación de inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		(665.644.308)		665.644.308	
SALDO AL 30 DE JUNIO DEL 2014	¢ 426.473.594.721	¢ 71.454.128.672	¢ 125.333.881.584	¢ 31.490.926.712	¢ 654.752.531.690

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General a.i.

Lic. Josué Abarca Arce
Contador General

Lic. Leonel Fernández Chaves
Auditor Interno

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2014	2013
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultados del período		¢ 22.190.248.974	¢ 17.270.078.192
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		<u>(7.991.892.288)</u>	<u>11.994.070.088</u>
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(19.595.246.734)	(5.153.679.337)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	5.2	13.861.416	128.917.548
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones			39.057.245
Pérdida por otras estimaciones		6.871.074.768	14.913.121.725
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		1.389.196.491	(1.340.328.791)
Depreciaciones y amortizaciones		3.329.221.771	3.406.981.699
Variación en los activos (aumento), o disminución:		<u>(9.030.371.398)</u>	<u>(2.259.593.263)</u>
Créditos y avances de efectivo		(17.204.205.905)	(17.694.073.912)
Bienes realizables		(13.296.578)	66.376.907
Productos por cobrar		(619.103.621)	(561.574.009)
Otros activos		8.806.234.707	15.929.677.751
Variación en los pasivos aumento, o (disminución):		<u>30.285.558.615</u>	<u>12.161.204.852</u>
Obligaciones a la vista y a plazo		(833.999.992)	(179.672.963)
Otras cuentas por pagar y provisiones		30.399.221.574	12.647.305.715
Otros pasivos		720.337.033	(306.427.900)
Flujos netos de efectivo provistos por de actividades de operación		<u>35.453.543.904</u>	<u>39.165.759.869</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(67.446.730.385)	(52.894.356.369)
Adquisición inmuebles, mobiliario y equipo			(3.566.971.481)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo		17.356.085.841	

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	2014	2013
Participación en efectivo en el capital de otras empresas	¢ (5.788.935.960)	¢ (7.057.831.201)
Otras actividades de inversión	<u>(22.719.921.499)</u>	<u>15.179.198</u>
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) en actividades de inversión	<u>(78.599.502.002)</u>	<u>(63.503.979.853)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(43.145.958.098)	(24.338.219.983)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	<u>52.584.431.899</u>	<u>31.696.636.798</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u>¢ 9.438.473.801</u>	<u>¢ 7.358.416.814</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General a.i.

Lic. Josué Abarca Arce
Contador General

Lic. Leonel Fernández Chaves
Auditor Interno

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL NECESARIA PARA LA PRESENTACIÓN RAZONABLE

El Instituto Nacional de Seguros (en adelante el Instituto), es una entidad autónoma de la República de Costa Rica, la cual fue constituida bajo la Ley No.12 del 30 de octubre de 1924, y reformada mediante la Ley de Reorganización No.33 del 23 de diciembre de 1936, la cual fue derogada mediante la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653 del 1° de julio de 2008.

Sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en la ciudad de San José de Costa Rica, entre avenidas 7 y 9, calle 10 bis, al costado oeste del Ministerio de Relaciones Exteriores y su dirección electrónica es www.ins-cr.com. Al 30 de junio de 2014 y 2013 el Instituto Nacional de Seguros contaba con 2.118 y 2.255 funcionarios, respectivamente. A esas fechas, el Instituto contaba con 21 sedes y 14 puntos de venta.

La actividad principal del Instituto es la suscripción de seguros en el mercado local, los cuales constituyen seguros personales, los seguros de daños, seguros solidarios que comprenden los seguros de riesgos de trabajo (RT) y el seguro obligatorio automotor (SOA), así como el seguro integral de cosechas. El Instituto cuenta con una Junta Directiva, un Presidente Ejecutivo, un Gerente y tres subgerentes.

Con la entrada en vigencia de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros se da la apertura del mercado de seguros y reaseguros en Costa Rica, con excepción de los seguros de Riesgos del Trabajo (RT) y el Seguro Obligatorio Automotor (SOA). De acuerdo con la apertura del mercado de seguros, los seguros de riesgos del trabajo y seguro obligatorio podrán ser administrados por otras aseguradoras a partir del 1° de enero de 2011, previa autorización de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

El negocio de Reaseguro Tomado se retomó, según el acuerdo de Junta Directiva No.8882 del 3 de marzo de 2008, donde se autoriza esa actividad en Centroamérica y Panamá.

El Instituto posee participación del 100% en cuatro subsidiarias:

- INS Puesto de Bolsa, S.A. Se dedica a las actividades de intermediación bursátil y está sujeta a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

- INS Inversiones SAFI, S.A. Fue adquirida en el año 2007, según acuerdo de Junta Directiva del 25 de noviembre de 2005. Esta entidad se dedica a la administración y asesoría profesional en el manejo de los recursos financieros de clientes y está bajo la supervisión de la SUGEVAL.
- INS Insurance Servicios, S.A., la cual se encarga de brindar los distintos servicios que requieran las empresas para su funcionamiento, iniciando sus operaciones con servicios de contratación administrativa el 18 de mayo de 2009. Esta entidad fue incorporada como parte del Grupo Financiero en el mes de octubre del 2010.
- Hospital del Trauma, S.A., su misión es proporcionar servicios especializados hospitalarios, quirúrgicos y de rehabilitación, que permitan reincorporar a los pacientes en las mejores condiciones físicas y psicológicas a sus actividades de vida diaria y de trabajo. Su incorporación al Grupo Financiero INS se aprobó el día 12 de marzo de 2012 mediante oficio SGS-DES-O-0524-2012.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), otras disposiciones de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), por el Decreto “Disposiciones sobre las Reservas Técnicas a la actividad aseguradora del Instituto Nacional de Seguros (INS) No.1842-H, establecido por el Gobierno de Costa Rica, y en los aspectos no previstos con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2008. De acuerdo con lo señalado en el artículo 8 de las Disposiciones Generales del Plan de Cuentas para Entidades de Seguros, el catálogo de cuentas, así como el conjunto de estados financieros, comenzaron a regir a partir del 1° de enero de 2010.

2. DECLARACIÓN DE LAS BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ASÍ COMO LAS POLÍTICAS CONTABLES ESPECÍFICAS SELECCIONADAS Y APLICADAS PARA LAS TRANSACCIONES Y SUCESOS SIGNIFICATIVOS

a. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Las políticas contables significativas observadas por el Instituto están de conformidad con la legislación vigente, con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.), por el Decreto “Disposiciones sobre las Reservas Técnicas a la actividad aseguradora del Instituto Nacional de Seguros (Instituto) No.1842-H, establecido por el Gobierno de Costa Rica y en lo no dispuesto por estos, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGESE y por el Decreto “Disposiciones sobre las Reservas Técnicas a la actividad aseguradora del Instituto Nacional de Seguros (Instituto) No.1842-H, establecido por el Gobierno de Costa Rica en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2008, se describen seguidamente:

- **Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Instrumentos Financieros** - De acuerdo con la normativa aprobada por la SUGESE las inversiones que se realicen en carteras mancomunadas de fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, deben ser clasificadas como activos disponibles para la venta, independientemente del propósito que tenga el Instituto.
- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF a través de la SUGESE.
- **Créditos Vencidos** - Los créditos vencidos se determinan con base en el criterio de mora legal.
- **Estimación por Deterioro e Incobrabilidad para Cartera de Créditos** - Dicha estimación se calcula según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 1-95 “Calificación de Deudores” siguiendo los criterios de mora, capacidad de pago y comportamiento de pago histórico.

Las variaciones en dicha estimación se registran en el mes siguiente al que se determinan.

- **Mejoras a la Propiedad Arrendada** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “Otros activos” y no como “Bienes en uso”.
- **Provisión para Prestaciones Legales** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- **Moneda Funcional** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.
- **Presentación de Estados Financieros** - Los estados financieros son preparados de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- **Otras Disposiciones** - La SUGESE emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

- **Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores** - En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.
- **Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36** - La revaluación se debe realizar cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en este sentido por la Administración Tributaria.

La tasa de descuento a utilizar es la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo, deben cubrir como máximo un período de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor. La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos. El superávit por revaluación puede ser capitalizado previa autorización del CONASSIF.

- **Ingresos Ordinarios** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.
- **Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro** - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.
- **Estados Financieros Consolidados y Separados e Inversiones en Asociadas** - Se debe remitir la información consolidada e individual. Las inversiones de las subsidiarias deben contabilizarse bajo el método de participación. La consolidación se aplica sobre una participación del 25%. Se aplica el método de consolidación proporcional solamente en negocios conjuntos.
- **Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- **Activos Intangibles** - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.

Al 31 de diciembre de 2009, las aplicaciones automatizadas se deben amortizar en cinco años; aunque con una autorización se puede extender el plazo. En el caso de los bancos comerciales, indicados en el Artículo No.1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario

Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben amortizarse por el método de línea recta por un período máximo de cinco años.

A partir del 31 de diciembre 2010 las aplicaciones automatizadas en uso deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del período en que se espera que produzca los beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años (5), similar procedimiento y plazo deberá utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

- **Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición** - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en no más de noventa días a partir de la fecha de adquisición.

El INS reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción.

- **Valor Razonable (Mercado)** - El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. El INS utiliza el vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). En el caso de instrumentos del exterior utiliza el Sistema Internacional denominado Bloomberg.
- **Costo Amortizado (Valor en Libros)** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, que son parte integral de la tasa de interés efectiva.
- **Valoración de Activos Financieros** - El INS inicialmente registra los instrumentos financieros al costo de adquisición (valor facial reportado, más primas, más comisiones, menos descuentos) luego amortiza los componentes relacionados en el tiempo de tenencia. Posterior, todas las inversiones se ajustan por medio del método del vector de precios, este vector es proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de

Centroamérica (PIPCA),cuya metodología de valoración fue autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). En el caso de instrumentos del exterior utiliza el Sistema Internacional denominado Bloomberg.

- ***Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos*** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.
- ***Inversión en Propiedad para Alquiler o Plusvalía*** - Las propiedades de inversión son valuadas al valor razonable, excepto cuando no haya evidencia de poder determinarlo. El valor residual de la propiedad de inversión debe considerarse como cero.
- ***Combinaciones de Negocios*** - La combinación de negocios entre entidades bajo control común deberá efectuarse mediante la integración de sus activos, pasivos y patrimonios, tomando los activos y pasivos a su valor razonable, con el propósito de determinar el efecto patrimonial final sobre la entidad precedente.
- ***Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*** - Los entes supervisados por la SUGESE deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar. Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Seguros por períodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

La modificación establece un transitorio únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación, para que puedan las entidades optar por i) registrar la estimación por el 100% del valor contable al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar. ii) Registrar el monto de la estimación correspondiente al período transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación.

- ***Baja de Activos y Pasivos Financieros***
 - ***Activos Financieros*** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los

derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

- **Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

b. Principales Políticas Contables Utilizadas

Las políticas contables más importantes utilizadas por el Instituto en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

- a. ***Uso de Estimaciones*** - Al preparar los estados financieros, la Administración del Instituto ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos, establecimiento de provisiones técnicas y matemáticas, estimaciones de pasivo y reservas patrimoniales.
- b. ***Disponibilidades*** - Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables en una bolsa de valores regulada.

- c. ***Inversiones Disponibles para la Venta*** - Los valores disponibles para la venta están constituidos por valores de deuda y títulos no clasificados como valores mantenidos al vencimiento y se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio de los accionistas, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente. Cuando tal activo financiero se considere deteriorado, las pérdidas son reconocidas en los resultados del ejercicio contra la estimación por deterioro respectiva.

El valor razonable es determinado con base en el vector de precios provisto por el Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPICA), para las inversiones locales y de sistemas electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras. Para las inversiones donde no hay un precio de mercado, su

valor razonable es determinado con base en otros instrumentos similares o con base en los flujos de efectivo esperados sobre dichas inversiones.

- d. ***Cartera de Crédito, Cuentas y Primas por Cobrar*** - Los préstamos y cuentas por cobrar concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las primas por cobrar derivadas de la expedición de nuevas pólizas de seguros o de la renovación de las ya existentes se registran inicialmente a su costo histórico y se valoran subsecuentemente a su costo amortizado.
- e. ***Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito*** - Se calcula con base en el SUGEF 1-95, “Normas Generales para la clasificación y calificación de los deudores de la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de las estimaciones correspondientes”, cuya normativa es la adecuada según lo establecido por la SUGESE en nota SGS-1737-2011 de fecha 7 de noviembre de 2011.
- f. ***Inventarios*** - Los inventarios de combustibles, lubricantes, repuestos, medicinas y suministros de oficina se registran a su costo de adquisición y subsecuentemente se valoran a costo o mercado el más bajo, en caso de que se determine la existencia de una baja en su valor derivada del deterioro físico, lento movimiento u obsolescencia.
- g. ***Bienes Realizables*** - Están constituidos principalmente por los bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos, se presentan al costo. El registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del mes en que el bien fue: i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.
- h. ***Bienes Muebles e Inmuebles*** - Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

El Instituto tiene como política revaluar sus activos clasificados como terrenos y edificios. Para todos los activos la revaluación es efectuada por peritos internos cada tres años, y por peritos externos cada cinco años. El resultado del incremento neto resultante de la revaluación es contabilizado en una cuenta patrimonial denominada “Superávit por Revaluación”.

En el caso de las colecciones artísticas, estas se registran al costo histórico, el cual se determina a través del método de identificación específica.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada (10 años para mobiliario, equipo y vehículos, 5 años para equipo de cómputo y 50 años para edificios), y es calculada por el método de línea recta.

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

realizan.

- i. ***Inversiones en Propiedades*** - Las inversiones en propiedades corresponden a terrenos y edificios que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas. Las inversiones en propiedades se mantienen registradas al valor razonable.
- j. ***Otros Activos*** - El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a tres años plazo.
- k. ***Provisiones Técnicas*** - La provisión de seguros de largo plazo representa las provisiones matemáticas relacionadas con los seguros de vida. Para los seguros de vida tradicional individual y vida global, esta provisión se calcula usando principalmente el método de la prima neta nivelada, sustentado en principios actuariales, que se basan en los rendimientos esperados de las inversiones, retiros, mortalidad y otros supuestos. En el caso del seguro de vida universal, la provisión se calcula sobre la base de los fondos ahorrados por los asegurados.

Las provisiones de reclamos en la línea de seguros de daños se establecen sobre la base de caso por caso y se provisionan 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 personal calificado.

Las provisiones de reclamos en riesgos del trabajo se basan en las técnicas actuariales estándar incluyendo proyecciones basadas en datos históricos.

Las provisiones del Seguro Obligatorio Automotor se calculan en función a lo normado en el Artículo No.44 de la Ley de Tránsito No.7331 hasta setiembre de 2012 y el Artículo No.62 de la Ley de Transito No.9078, esta última a partir de octubre del 2012.

Las recuperaciones por reaseguros son reconocidas en el mismo período contable del reclamo al cual se relacionan. La correspondiente participación de los reaseguradores es presentada separadamente como parte de los activos.

Además para todas las líneas de seguros se registran provisiones para costos internos y externos relacionados con el manejo de los reclamos.

El monto de las provisiones 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 provisiones antes citadas se basan fundamentalmente en Leyes, Reglamentos y Acuerdos de Junta Directiva, los cuales se sustentan en una serie de supuestos técnicos y financieros relacionados directamente con la naturaleza, características y marco jurídico del Instituto.

- l. ***Provisiones Generales para Contingencias*** - Las provisiones para contingencias son establecidas de acuerdo con las leyes correspondientes, pero no representan pasivos legales derivados de contratos de seguros suscritos por el Instituto.

Las provisiones de contingencias generales se establecen de acuerdo al Decreto

Ejecutivo No.31773 - MP - 11 del 10 de mayo de 2004. Estas provisiones se constituyen sobre la base de un 2% a un 3% de las primas netas anuales de cada línea de seguro, excepto en el caso del seguro de terremoto, donde un 100% de los excedentes son reservados cada año. Básicamente, estas provisiones pueden ser utilizadas cuando se presentan pérdidas técnicas en las líneas de seguros.

Adicionalmente, mediante Oficio G-1425-2004 del 12 de setiembre de 2004, la Gerencia acoge la interpretación del decreto que dan los actuarios y las direcciones técnicas. Entre lo aprobado por la Gerencia, está el aplicar el 3% de las primas netas suscritas a los seguros de cola larga o sea a las líneas de Riesgos del Trabajo y Responsabilidad Civil. Además, en el caso de la Provisión de Contingencias de Terremoto se acepta que si el excedente neto es inferior a un 22% de las primas retenidas, entonces se aplicará este porcentaje a las primas retenidas menos los siniestros incurridos para incrementar la reserva.

- m. **Prestaciones Legales** - La provisión para futuros pagos de las prestaciones legales se calcula con base en un 100% de los derechos que tienen los empleados a la fecha del balance; se incluye la cesantía, las vacaciones no disfrutadas y el preaviso. Para este fin, el Instituto realiza mensualmente la actualización de la provisión.

El beneficio del auxilio de cesantía equivale a un mes de salario por cada año de trabajo, el cual se hace efectivo a la muerte, retiro por pensión, renuncia o separación del empleado sin causa justa. A partir del 2007, este beneficio se limita a 20 años.

El Juzgado de Trabajo, en primera instancia, mediante sentencia No.1103-2010 del 20 de mayo de 2010 da fallo favorable para que se incluyan las vacaciones no disfrutadas dentro del cálculo de las prestaciones legales. Esta situación fue apelada en el mismo año y actualmente se encuentra suspendida, hasta tanto no se resuelva la Acción de Inconstitucionalidad No.10-017510-0007-CO, presentada en contra el Artículo No.161 de la Convención Colectiva, la cual aún permanece en estudio por parte de la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia.

- n. **Vacaciones** - Se reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fecha de los estados financieros.
- o. **Ingresos 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. Las primas emitidas de los seguros de daños comprenden las primas sobre los contratos emitidos durante el año, independientemente de si los mismos se relacionan en todo o en parte a un período contable posterior.

Con respecto a los seguros de largo plazo, las primas son contabilizadas cuando se cobran.

Los montos que la institución contabiliza por concepto de ingresos de primas corresponden a las primas de seguros que efectivamente son adquiridas por los clientes (primas expedidas menos primas canceladas) así como las primas del reaseguro tomado las cuales se registran en el momento en el cual dichas primas son cedidas por el cliente (asegurador).

Las primas directas no incluyen impuesto de ventas.

- p. **Ingresos Financieros** - El ingreso financiero consiste en intereses producto de inversiones en títulos valores y en préstamos hipotecarios. Los ingresos sobre inversiones se contabilizan en forma lineal sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, bajo la consideración de que los rendimientos de los títulos de cero cupón no constituyen descuentos.

Los intereses sobre los préstamos hipotecarios se contabilizan con base en las cuotas adeudadas.

- q. **Otros Ingresos** - Los ingresos derivados de otros rubros diversos, se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación de los mismos a la fecha del balance.

- r. **Reclamos** - Los reclamos incurridos incluyen los reclamos y los costos externos de manejo que le son relativos, pagados durante el período, junto con el cambio en la provisión para reclamos pendientes de pago y se registran en el momento en el cual dichos reclamos son reconocidos por parte de la entidad en favor de sus clientes.

Por razones ajenas al Instituto se pueden presentar retrasos significativos en la notificación y liquidación final de ciertos reclamos de responsabilidad civil, por lo tanto no se puede estimar con certeza los costos finales de estos a la fecha del balance general.

Información y hechos posteriores pueden resultar en que el reclamo final puede ser mayor o menor que la provisión realizada a la fecha del balance general. Las diferencias que resulten son contabilizadas en el momento que se hace el pago.

Los siniestros incurridos por reaseguro tomado se registran en el momento en el cual son reconocidos por parte de la institución en favor de sus clientes. Las políticas contables de registro relativas a este rubro contemplan la contabilización de los montos cancelados a otras instituciones aseguradoras debido a la ocurrencia de siniestros que han sido reasegurados por el Instituto.

- s. **Ganancias y Pérdidas Actuariales del Fondo de Pensiones y Jubilaciones de Bomberos** - El Instituto como administrador del Fondo, está en la obligación de cubrir las pérdidas que se presenten.

- t. **Ingresos o Gastos Extraordinarios** - La entidad tiene la política de registrar ingresos o gastos de carácter extraordinario cuando se presentan eventos cuya naturaleza es sustancialmente distinta de las operaciones normales que desempeña la institución y cuya probabilidad de ocurrencia además de ser poco usual es poco frecuente.

- u. **Liquidación de Utilidades** - La liquidación de utilidades del Instituto se afecta por las siguientes situaciones:

- A partir del 2008 y según la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, la utilidad disponible anual del Instituto, después del pago de impuestos sobre la renta y cualquier otra carga, será distribuida de la siguiente forma:
 - El setenta y cinco por ciento (75%) para capitalización del Instituto, y
 - El veinticinco por ciento (25%) para el Estado costarricense.

No obstante, el Transitorio VII- Capitalización de utilidades, indica que se autoriza al Instituto para que capitalice las utilidades líquidas que por ley deba girar al Estado, correspondientes a los cinco períodos anuales siguientes a la aprobación de dicha ley. Lo anterior a efecto de capitalizar el requerimiento de capital mínimo y capital regulatorio a efecto de cumplir los requerimientos de esta Ley y afrontar las nuevas condiciones de mercado.

A partir del año 2014, el Instituto de acuerdo a lo dispuesto destinará al Estado el 25% de la utilidad disponible anual, después del pago de impuestos sobre la renta y cualquier otra carga.

- Del resultado líquido del Régimen de Riesgos del Trabajo, se destinará un 50% hacia la reserva de reparto para financiar los programas que desarrollen el Consejo de Salud Ocupacional y el 50% restante a incorporar mejoras al Régimen.
- Respecto al Seguro Obligatorio Automotor por ser un seguro al costo no corresponde la acumulación de utilidades retenidas y su liquidación se realiza hasta setiembre de 2012 conforme a lo normado en el Artículo No.43 de la Ley de Tránsito No.7331: “No obstante, si a pesar de dicha autorización se producen excedentes, se constituirá una reserva acumulativa para hacerle frente a las futuras pérdidas del régimen hasta de un veinticinco por ciento (25%) de las primas percibidas en el año. Si el excedente supera ese porcentaje, la cantidad en que se supere se aplicará al ajuste hacia abajo de las primas, para el siguiente período.”

Con la entrada en vigencia de la Ley de Tránsito No.9078 y conforme al Artículo No.56 a partir de octubre del 2012 la liquidación se realizará según indica: “No obstante, si a pesar de dicha limitación se producen excedentes, se constituirá una reserva acumulativa para hacerle frente a las futuras pérdidas del seguro obligatorio, hasta de un veinticinco por ciento (25%) de las primas percibidas en el año. Si el excedente supera ese porcentaje, el remanente se trasladará a título de contribución especial a la Caja Costarricense del Seguro Social para mitigar el costo por la atención de personas lesionadas, cuando se agote la cobertura del seguro obligatorio”.

- En cuanto a Cosechas, del resultado se realiza un aporte a la Reserva de Contingencias de Cosechas, cuando el monto de la reserva sea inferior al 50% del monto asegurado, según el Artículo No.6 de la Ley No.4461 del Seguro Integral de Cosechas.

v. **Impuesto sobre la Renta** - Comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto corriente se refiere al impuesto que se determina sobre los ingresos gravables del año según las disposiciones establecidas. De resultar algún

impuesto derivado de estos cálculos, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en el método pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la consideración de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.

- w. **Impuesto sobre Ventas** - El 9 de julio de 2001, se publicó la Ley No.8114 de Simplificación y Eficiencia Tributaria. Esta Ley incluyó como parte de las mercancías y servicios gravados con el impuesto sobre las ventas, las primas de seguros, excepto las referidas a los seguros de vida, de riesgos del trabajo, de cosechas y de las viviendas de interés social. Este impuesto entró en vigencia a partir del 1° de agosto de 2001.
- x. **Costo por Intereses** - Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.
- y. **Reconocimiento de Gastos Administrativos y Operativos** - Son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.
- z. **Distribución de Gastos Directos e Indirectos** - Los gastos directos e indirectos se asignan hacia los productos de seguros, con base en el consumo de los servicios administrativos prestados a cada unidad. Los gastos indirectos a partir de agosto del 2012 no afectan las líneas de seguros.
- aa. **Distribución del Costo Médico** - El costo directo e indirecto que genera la Subdirección de INS-Salud se distribuye de acuerdo al número de atenciones médicas por producto. El departamento de Gestión Empresarial y Salud Ocupacional asigna el 100% de su gasto al producto de Riesgos del Trabajo.
- bb. **Unidad Monetaria** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidos en los resultados de operación.

El Instituto se rige por el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 30 de junio de 2014 y 2013, para la compra al público fue de ¢537,58 y ¢493,03 por cada US\$1.00, respectivamente.

El tipo de cambio de las Unidades de Desarrollo al 30 de junio 2014 fue de ¢850,482.
- cc. **Valuación de Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, son valuados utilizando el tipo de cambio de compra fijado por el Banco Central de Costa Rica.

- dd. ***Deterioro de Activos*** - El Instituto realiza una revisión del valor en libros de los activos con el propósito de determinar la existencia de algún indicador de deterioro. En caso de que exista indicio de deterioro se procede a determinar el valor razonable de los activos. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de los activos excede el monto recuperable mediante las operaciones.
- ee. ***Participación en el Capital de Otras Empresas*** - Estas inversiones se registran inicialmente al costo. Aquellas inversiones en las que se posee más del 25% de participación se valúan por el método de interés participante. El efecto resultante de la valuación se registra en el estado de resultados, excepto por aquellas partidas patrimoniales no relacionadas con utilidades, las cuales se reflejan en el patrimonio.
- ff. ***Bienes Tomados en Arrendamiento Operativo*** - Arrendamientos en los cuales el Instituto retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.
- gg. ***Estimación por Incobrable Cuenta Corriente por Reaseguros*** - El Instituto realiza una estimación por la incobrabilidad de los siniestros por recuperar al Reaseguro Cedido aplicando un 25% del monto a recuperar con una antigüedad de seis meses, 50% con una antigüedad de nueve meses y el 100% al año de estar al cobro. Lo anterior excluye aquellos casos donde a pesar de su antigüedad se tiene certeza de la recuperación. Asimismo, se incluyen el 100% de los casos donde se cuente con una probabilidad de recuperación nula antes de haberse cumplido los plazos señalados.
- hh. ***Estimación de Primas de Seguros*** - El Instituto realiza una estimación por la incobrabilidad de las primas seguros, esta corresponden al monto que es adeudado por parte del Gobierno Central así como por el Sector Privado, aplicando distintos porcentajes de acuerdo al rango de antigüedad en que se encuentre cada deuda. Las deudas que superan una antigüedad de 60 días son las que ingresan a la provisión, las que superan los 360 días se considera el 100% del monto adeudado.
- ii. ***Nuevos Pronunciamientos Contables*** - Los pronunciamientos NIIF, SIC y CINIIF y sus modificaciones que entraron en vigencia a partir del 1° de enero de 2008 no han sido adoptadas por el CONASSIF, por lo tanto no son aplicables a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE.

INFORMACIÓN DE APOYO PARA LAS PARTIDAS PRESENTADAS EN EL CUERPO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. DISPONIBILIDADES

Al 30 de junio, el Instituto presenta en el rubro de disponibilidades la siguiente información:

	2014	2013
Efectivo	¢ 1.010.106.867	¢ 1.336.649.431
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	20.867.966	11.046.197
Depósitos a la vista Entidades Financieras del País	8.222.480.988	5.937.725.744
Depósitos a la vista Entidades Financieras del Exterior	44.228.454	5.199.662
Cuentas y productos por cobrar asociados a disponibilidades	<u>140.789.527</u>	<u>67.795.780</u>
Total	<u>¢9.438.473.801</u>	<u>¢7.358.416.814</u>

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio, el detalle de inversiones en instrumentos financieros es como sigue:

	2014	2013
Inversiones disponibles para la venta	¢1.115.198.824.505	¢1.046.040.079.268
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	615.811.365	3.666.497.022
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros (Estimación por deterioro de instrumentos Financieros)	14.485.895.890	14.155.566.537
		(39.057.245)
Total	<u>¢1.130.300.531.760</u>	<u>¢1.063.823.085.582</u>

a. **Inversiones Cuyo Emisor es del País** - Al 30 de junio, el Instituto mantiene inversiones en el país, según el siguiente detalle:

Inversiones Denominadas en Colones Costarricenses (Importe en Colones)				
Tasa Interés o Rendimiento	2014	Tasa Interés o Rendimiento	2013	
Ministerio de Hacienda	7,80% - 11,13%	¢ 446.455.174.417	7,80% - 12,20%	¢ 360.129.805.317
Banco Central de Costa Rica	6,14% -9,20%	98.192.615.716	6,39% - 9,2%	131.813.737.775
Bancos Comerciales del Estado	-	-	8,69% - 11,5%	41.503.288.607
Bancos Creados por Leyes Especiales	8,65%	2.613.896.880	8,39%	2.591.261.040
Bancos Privados	6,75% - 8,90%	12.037.900.000	8,39% - 12%	19.894.963.362
Entidades Autorizadas para La Vivienda	8,85% - 10,50%	17.926.852.170	9,562% - 12,65%	20.648.355.780
Fondos de Inversión en SAFI	1,39% - 6,99%	38.988.590.902	0% - 1,51%	45.851.463.480
Instituciones del Estado, No Financieras	7,77% - 8,31%	23.227.987.500	8,42% - 8,56%	23.366.152.500
Operaciones en Reporto (Subyacente Gobierno - BCCR)	4,81% - 4,87%	2.494.853.964	-	-
Sub-total		<u>¢ 641.937.871.549</u>		<u>¢ 645.799.027.861</u>

Inversiones Denominadas en Dólares Estadounidenses (Importe en Colones)				
Tasa Interés o Rendimiento	2014	Tasa Interés o Rendimiento	2013	
Ministerio de Hacienda	2,53% - 7,59%	¢ 61.055.595.608	3,68% - 7,59%	¢ 29.833.543.761
Bancos Comerciales del Estado			2,3%	246.515
Bancos Creados por Leyes Especiales	3,97%	8.133.612.279	-	-
Bancos Privados	3,05% - 5,25%	71.698.947.633	3,13% - 5,50%	60.943.483.945
Entidades Autorizadas para La Vivienda	3,65% - 5,06%	1.912.059.867	5,06%	1.021.284.873
Fondos de Inversión en SAFI	0,58% - 9,25%	19.017.192.943	0% - 12,11%	21.824.852.757
Instituciones del Estado, No Financieras	5,25% - 7,04%	18.589.509.766	2,44% - 7,04%	33.385.478.932
Empresas Privadas no Financieras	3,80% - 4%	2.703.583.896		-
Sub-total		<u>183.110.501.992</u>		<u>147.008.890.783</u>

Inversiones Denominadas en Unidades de Desarrollo (Importe en Colones)				
Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013	
Ministerio de Hacienda	1,50% - 3,45%	¢ 209.090.300.757	1,4996% -3,22%	¢ 179.510.261.709
Banco Central de Costa Rica	0,67% - 3,68%	66.330.506.399	0,67% -0,736%	63.336.671.722
Sub-total		<u>275.420.807.156</u>		<u>242.846.933.431</u>
Total inversiones en el país		<u>¢ 1.100.469.180.697</u>		<u>¢ 1.035.654.852.075</u>

- b. *Inversiones Cuyo Emisor es del Exterior* - Al 30 de junio, el Instituto mantiene inversiones en el exterior, según se muestra en el siguiente cuadro:

Inversiones Denominadas en Dólares Estadounidenses (Importe en Colones)				
	Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013
Gubernamentales	0,38% - 2,38%	¢3.480.888.666	0,375% - 2,375%	¢ 2.232.962.900
Bancarios	1,25% - 2,63%	2.375.766.435	1,25% - 2,63%	2.207.347.423
Otros	0,38% - 3,4%	<u>9.488.800.072</u>	0,375% - 5%	<u>9.572.356.647</u>
Sub-total		<u>15.345.455.173</u>		<u>14.012.666.970</u>
Total inversiones en el exterior		<u>¢ 15.345.455.173</u>		<u>¢ 14.012.666.970</u>

- c. *Cuentas y Productos por Cobrar Asociados a Inversiones en Instrumentos Financieros* - Al 30 de junio, las cuentas y productos por cobrar asociados a las Inversiones en Instrumentos Financieros se detallan como sigue:

	2014	2013
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	¢14.479.931.902	¢13.949.515.967
Productos por cobrar por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>5.963.988</u>	<u>206.050.570</u>
Total Cuentas y Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>¢14.485.895.890</u>	<u>¢14.155.566.537</u>

5. CARTERA DE CRÉDITO

5.1 CARTERA DE CRÉDITO ORIGINADA POR EL INSTITUTO

Al 30 de junio 2014 y 2013, la cartera de crédito que administra el Instituto asciende a la suma de ¢13.461.236.939 y ¢18.399.754.472, respectivamente.

Esta cartera está compuesta por los préstamos hipotecarios otorgados tanto al público como a funcionarios de la institución, así como préstamos especiales otorgados a funcionarios por concepto de compra de vehículos, equipo de cómputo y para finalización de estudios universitarios, además de los préstamos sobre pólizas de vida que se otorgan a los asegurados.

	2014	2013
Créditos vigentes	¢12.602.815.163	¢16.918.238.687
Créditos vencidos	738.480.288	1.293.827.486
Créditos en cobro judicial	417.837.821	527.008.282
Cuentas y productos por cobrar asociados a la cartera de créditos	-	1.534.317
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	<u>(297.896.333)</u>	<u>(340.854.300)</u>
Total	<u>¢13.461.236.939</u>	<u>¢18.399.754.472</u>

5.2 ESTIMACIÓN PARA CRÉDITOS INCOBRABLES

Los movimientos de la estimación para créditos incobrables al 30 de junio, se muestra a continuación:

Saldo al inicio del año 2012:	¢(495.055.297)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados	(515.336.207)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>629.620.945</u>
Saldo al final del año 2012:	(380.770.559)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado junio del 2013	(128.917.548)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>168.833.807</u>
Saldo final a junio del 2013	<u>¢(340.854.300)</u>
Saldo al inicio del año 2013:	¢(380.770.559)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados	(155.406.504)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>223.838.026</u>
Saldo al final del año 2013:	(312.339.037)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado junio del 2014	(13.861.416)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>28.304.120</u>
Saldo final a junio del 2014	<u>¢(297.896.333)</u>

5.3 RIESGO DE CRÉDITO

La cartera de crédito representa fundamentalmente crédito hipotecario personal, razón por la cual el riesgo de crédito se considera bajo por estar diluido entre una gran cantidad de deudores, asimismo todas las operaciones cuentan con garantía colateral mediante pólizas de vida e incendio adquiridas por dichos deudores.

Garantías -

- **Reales - El Instituto Acepta Garantías Reales - Normalmente Hipotecarias o Prendarias** - Para respaldar sus créditos, el valor de dichas garantías se establece a través del avalúo de un perito independiente que identifica el valor de mercado estimado del terreno y de los inmuebles, con base en referencias de ofertas comparables en el mercado y de avalúos anteriores realizados por el perito.
- **Personales** - También se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas y se evalúan la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

5.4 CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE GARANTÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

La cartera de crédito, al 30 de junio, cuenta con las garantías y sectores de actividad económica que se detallan a continuación:

	2014	2013
Hipotecaria/Vivienda	¢ 7.058.821.146	¢12.186.842.627
Otros	<u>6.700.312.126</u>	<u>6.552.231.828</u>
Sub-total	13.759.133.272	18.739.074.455
Productos por cobrar	-	1.534.317
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	<u>(297.896.333)</u>	<u>(340.854.300)</u>
Total	<u>¢13.461.236.939</u>	<u>¢18.399.754.472</u>

5.5 MOROSIDAD EN LA CARTERA

A continuación se indica la morosidad que presenta la cartera de créditos al 30 de junio:

	2014	2013
Al día	¢ 9.723.207.610	¢10.512.258.226
De 1 a 30 días	2.587.199.912	6.066.650.651
De 31 a 60 días	701.309.296	1.231.622.575
De 61 a 90 días	37.545.488	131.606.752
De 91 a 120 días	1.244	3.500.433
De 121 a 180 días	-	53.829.178
Más de 181 días	<u>411.973.389</u>	<u>400.286.657</u>
Total	<u>¢13.461.236.939</u>	<u>¢18.399.754.472</u>

5.6 MONTO, NÚMERO Y PORCENTAJE DEL TOTAL DE LOS PRÉSTAMOS EN PROCESO DE COBRO JUDICIAL

Al 30 de junio, se encuentran en trámite de cobro judicial el siguiente detalle:

Número de Operaciones	Porcentaje	2014
135	3,10%	¢417.837.821

Número de Operaciones	Porcentaje	2013
162	2,86%	¢527.008.282

6. ACTIVOS CEDIDOS EN GARANTÍA O SUJETOS A RESTRICCIONES

A continuación se detallan los títulos pignorados al 30 de junio:

Inversiones Pignoradas denominadas en Colones Costarricenses (Importe en Colones)				
	Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013
Ministerio de Hacienda	7,80%	¢200.934.000	7,80 – 12,20%	¢2.701.980.000
Bancos Privados		-	10,50%	48.054.902
Sub-total		<u>200.934.000</u>		<u>2.750.034.902</u>

Inversiones Pignoradas denominadas en Dólares Estadounidenses (Importe en Colones)				
	Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013
Ministerio de Hacienda	4,60%	¢414.877.365	4,6%	¢770.591.099
Bancos Comerciales del Estado		-	2,3%	246.515
Bancos Privados		-	4,50%	145.624.506
Sub-total		<u>414.877.365</u>		<u>916.462.120</u>
Total Activos Cedido		<u>¢615.811.365</u>		<u>¢ 3.666.497.022</u>

Las inversiones que respaldan las reservas del Instituto no se encuentran clasificadas como restringidas por cuanto se administra de una forma dinámica, por lo que dichas inversiones pueden respaldar una reserva durante un período pero al siguiente de acuerdo a las necesidades de las mismas se puede distribuir de diferente manera, por lo que no se consideran que estén restringidas.

7. POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente cuadro muestra la relación neta entre los activos y pasivos en moneda extranjera, que corresponde a los activos y pasivos que el Instituto tiene en moneda distinta al colón costarricense, al 30 de junio.

Detalle	2014	2013
	Dólares	Dólares
Activos:		
Disponibilidades	4.627.775	3.484.539
Inversiones en instrumentos financieros	370.857.675	328.143.628
Cartera de créditos	5.812.405	7.710.641
Comisiones, primas y cuentas por Cobrar	35.767.736	10.363.536
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	29.197.036	62.690.142
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	75.027.630	90.680.922
Otros activos	<u>49.193.798</u>	<u>26.544.508</u>
Total activos	<u>570.484.055</u>	<u>529.617.916</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el público	1.068.620	1.663.571
Cuentas por pagar y provisiones	71.725.821	53.017.445
Provisiones técnicas	273.597.338	275.587.804
Sociedades acreedoras de reaseguros y fianzas	35.660.414	57.772.051
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	9.026.359	7.522.851
Otros pasivos	<u>487.758</u>	<u>2.326.327</u>
Total pasivo	<u>391.566.310</u>	<u>397.890.049</u>
Posición neta del activo versus el pasivo	<u>178.917.745</u>	<u>131.727.867</u>
Activos no Monetarios		
Inmuebles, mobiliario y equipo	<u>56.290.944</u>	<u>48.692.540</u>
Total Activos no Monetarios	<u>56.290.944</u>	<u>48.692.540</u>

8. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE ESTADOS FINANCIEROS

Se expone a continuación el resultado de aquellos grupos de los estados financieros cuyos saldos son superiores al 10% del saldo del Patrimonio, desglosado hasta el nivel de sub-cuentas:

8.1. COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR

Este grupo registra los derechos sobre las comisiones devengadas que se originan en la prestación de diversos servicios financieros, el importe de las primas generadas pendientes de cobrar, así como cuentas por cobrar por concepto de liquidación de operación por inversiones en valores, préstamos de valores, entre otros.

Al 30 de junio, los saldos de cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	2014	2013
Primas por cobrar	<u>€ 132.297.967.234</u>	<u>90.480.787.968</u>
Primas por cobrar, seguro directo, no vida	46.483.457.212	36.205.778.882
Primas por cobrar, seguro directo, vida	85.814.510.022	54.275.009.086
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	<u>4.231.792.709</u>	<u>1.388.539.695</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4.231.792.709	1.388.539.695
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	<u>14.528.624.156</u>	<u>17.354.125.061</u>
Impuesto sobre la renta diferido	14.528.624.156	17.354.125.061
Otras cuentas por cobrar	<u>32.278.563.795</u>	<u>37.393.125.166</u>
Cuentas por cobrar diversas por tarjeta	1.973.491.831	923.997.034
Otros gastos por recuperar	15.198.869	30.409.027
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	2.243.292.907	651.330.809
Casos no asegurados	25.644.409.719	25.304.644.395
Otras cuentas por cobrar	2.402.170.469	10.482.743.901
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar	<u>384.186.113</u>	<u>370.589.245</u>
Productos por cobrar con partes relacionadas	384.186.113	370.589.245
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	<u>(17.703.265.337)</u>	<u>(19.267.766.319)</u>
(Estimación de primas por cobrar)	(11.980.207.038)	(8.441.077.931)
(Estimación de otras cuentas por cobrar)	(5.723.058.299)	(10.826.688.388)
Total	<u>€ 166.017.868.670</u>	<u>€127.719.400.815</u>

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para incobrables de comisiones, primas y cuentas por cobrar:

Estimación para incobrables:

Saldo al inicio del año anterior enero del 2012	¢ (7.233.877.143)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados	(10.232.595.762)
Ajustes a la estimación por incobrables	<u>2.439.367.274</u>
Saldo al final del período 2012:	<u>¢(15.027.105.631)</u>
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado	(14.936.347.129)
Ajustes a la estimación por incobrables	<u>10.695.686.441</u>
Saldo al 30 de junio de 2013	<u>¢(19.267.766.319)</u>
Saldo al inicio del año 2013:	¢(15.027.105.631)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados	(20.678.499.691)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>18.923.053.035</u>
Saldo al final del año 2013:	(16.782.552.287)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado junio del 2014	(6.874.966.241)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>5.954.253.191</u>
Saldo final a junio del 2014	<u>¢(17.703.265.337)</u>

8.2. PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS

A continuación se detalla el desglose de la Participación del Reaseguro en las provisiones técnicas al 30 de junio:

	2014	2013
Primas no consumidas, no vida	<u>¢ 28.683.556.631</u>	<u>¢28.503.225.738</u>
Reaseguro cedido	28.259.354.941	28.329.091.486
Reaseguro retrocedido	424.201.690	174.134.252
Prestaciones, no vida	<u>19.272.247.626</u>	<u>29.030.077.925</u>
Reaseguro cedido	19.250.712.816	28.644.945.075
Reaseguro retrocedido	21.534.810	385.132.850
Primas no consumidas, vida	<u>6.179.167.600</u>	<u>5.288.105.926</u>
Reaseguro cedido	6.179.139.108	5.288.105.926
Reaseguro retrocedido	28.492	
Provisiones para prestaciones, vida	<u>2.979.079.516</u>	<u>1.006.524.080</u>
Reaseguro cedido	2.979.079.516	1.006.524.080
Total	<u>¢ 57.114.051.372</u>	<u>¢63.827.933.669</u>

8.3. BIENES MUEBLES E INMUEBLES

En este grupo registra los bienes en uso y propiedad del Instituto, los cuales se espera utilizar durante más de un período económico. A continuación se detalla el movimiento del período:

Costo y Revaluación

Descripción	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30/06/2014
Terrenos - costo	3.313.752.375	242.180.000	(242.180.000)		3.313.752.375
Terrenos - revaluación	21.136.473.442				21.136.473.442
Equipo transporte - Costo	2.679.507.726	1	(25.088.472)		2.654.419.255
Edificios - costo	34.479.149.586	835.263.422	(19.122.253.287)		16.192.159.721
Edificios - revaluación	55.189.727.720	692.170.714	(692.170.714)		55.189.727.720
Mobiliario y equipo - costo	12.813.239.221	152.159.690	(451.821.732)	(1)	12.513.577.180
Equipos de computación - costo	<u>19.393.944.156</u>	<u>14.334.188</u>	<u>(5.400.121)</u>	<u>1</u>	<u>19.402.878.222</u>
Sub-total	<u>149.005.794.226</u>	<u>1.936.108.016</u>	<u>(20.538.914.326)</u>	<u>-</u>	<u>130.402.987.915</u>

Depreciación Acumulada

Descripción	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30/06/2014
Equipo transporte - costo	(1.014.511.405)	(124.933.598)	25.088.467		(1.114.356.537)
Edificios - costo	(2.810.601.732)	(250.868.743)	69.605.285		(2.991.865.190)
Edificios - revaluación	(29.825.014.532)	(684.738.631)	66.402.378		(30.443.350.785)
Mobiliario y equipo - costo	(6.785.601.869)	(465.094.024)	132.438.621		(7.118.257.273)
Equipos de computación - costo	<u>(13.706.444.384)</u>	<u>(1.122.742.404)</u>	<u>2.568.840</u>	<u>-</u>	<u>(14.826.617.949)</u>
Sub-total	<u>(54.142.173.923)</u>	<u>(2.648.377.401)</u>	<u>296.103.591</u>	<u>-</u>	<u>(56.494.447.733)</u>
Total	<u>94.863.620.303</u>	<u>(712.269.385)</u>	<u>(20.242.810.735)</u>	<u>-</u>	<u>73.908.540.183</u>

A continuación se detalla el movimiento del período 2013:

Costo y Revaluación

Descripción	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30/06/2013
Terrenos - costo	¢ 1.230.167.865	1.666.500.000			2.896.667.865
Terrenos - revaluación	22.153.324.915	2.499.500.000	(2.499.500.000)		22.153.324.915
Equipo transporte - Costo	3.201.479.132	1	(528.866.496)		2.672.612.637
Edificios - costo	8.305.875.252	1.469.005.674			9.774.880.926
Edificios - revaluación	56.573.322.509	1.469.005.674	(1.469.005.674)		56.573.322.508
Mobiliario y equipo - costo	12.688.872.833	306.730.019	(596.574.512)		12.399.028.340
Equipos de computación - costo	<u>16.935.751.388</u>	<u>330.250.638</u>	<u>(568.123.701)</u>		<u>16.697.878.325</u>
Sub-total	<u>121.088.793.894</u>	<u>7.740.992.006</u>	<u>(5.662.070.383)</u>		<u>123.167.715.516</u>

Depreciación Acumulada

Descripción	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30/06/2013
Equipo transporte - costo	(1.279.189.437)	(115.845.636)	528.866.376		(866.168.698)
Edificios - costo	(2.453.992.632)	(178.874.386)			(2.632.867.018)
Edificios - revaluación	(29.568.204.568)	(668.792.512)			(30.236.997.080)
Mobiliario y equipo - costo	(6.315.309.136)	(158.310.840)	4.928.945		(6.468.691.031)
Equipos de computación - costo	<u>(11.951.705.229)</u>	<u>(1.047.142.788)</u>	<u>557.388.013</u>		<u>(12.441.460.004)</u>
Sub-total	<u>(51.568.401.002)</u>	<u>(2.168.966.161)</u>	<u>1.091.183.334</u>	<u>-</u>	<u>(52.646.183.831)</u>
Total	<u>69.520.392.891</u>	<u>5.572.025.845</u>	<u>4.570.887.049</u>	<u>-</u>	<u>70.521.531.687</u>

8.4. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

Se detalla el desglose del grupo de participación en el capital de otras empresas al 30 de junio:

	Porcentaje de Participación	Monto de Participación	
		2014	2013
Empresas financieras:			
INS-Valores	100%	¢19.419.646.040	¢20.942.112.995
INS-Inversiones	100%	7.674.159.479	6.918.817.277
Sub-total		<u>27.093.805.519</u>	<u>27.860.930.272</u>
Empresas no financieras:			
Insurance Servicios, S.A.	100%	2.753.666.430	930.829.534
Hospital de Trauma, S.A.	100%	<u>5.972.399.853</u>	<u>3.410.170.491</u>
Sub-total		<u>8.726.066.283</u>	<u>4.341.000.025</u>
Total		<u>¢35.819.871.802</u>	<u>¢32.201.930.297</u>

8.5. CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Al 30 de junio, las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan de la siguiente forma:

	2014	2013
Cuentas y comisiones por pagar diversas	<u>¢65.598.831.649</u>	<u>¢59.076.188.270</u>
Honorarios por pagar	38.269.527	17.617.296
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	1.376.493.275	
Aportaciones patronales por pagar	1.932.088.139	2.110.890.643
Retenciones por orden judicial	372.784	692.461
Impuestos retenidos por pagar	2.445.691.888	1.948.535.603
Aportaciones laborales retenidas por Pagar	309.341.299	158.737.207
Otras retenciones a terceros por pagar	29.052.217	25.127.623
Remuneraciones por pagar	56.724.567	6.016.960
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	17.293.221.432	8.857.338.704
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	1.576.302.706	1.068.000.034
Vacaciones acumuladas por pagar	2.072.361.884	3.154.481.338
Aguinaldo acumulado por pagar	1.782.813.242	1.720.175.288
Cuenta por pagar 4% sobre primas vendidas, Fondo del Cuerpo de Bomberos	1.630.703.828	1.255.454.409
Otras cuentas y comisiones por pagar	35.055.394.861	38.753.120.704
Provisiones	<u>50.397.058.520</u>	<u>43.695.165.187</u>
Provisiones para obligaciones patronales	46.359.304.088	43.695.165.187
Provisiones por litigios pendientes	4.037.754.432	-

(Continúa)

Impuesto sobre la renta diferido	<u>10.490.400.992</u>	<u>18.261.945.638</u>
Impuesto sobre la renta diferido	10.490.400.992	18.261.945.638
Total	<u>€126.486.291.161</u>	<u>€121.033.299.095</u>

8.6. PROVISIONES TÉCNICAS

Al 30 de junio, los saldos de las provisiones técnicas se detallan como sigue:

	2014	2013
Provisiones para primas no devengadas, no vida	<u>€ 95.419.008.597</u>	<u>€ 89.527.067.902</u>
Seguro directo	94.646.173.004	89.281.427.976
Reaseguro aceptado	772.835.593	245.639.926
Provisiones para riesgos en curso, no vida	<u>7.831.499.143</u>	<u>9.474.349.780</u>
Seguro directo	7.806.758.099	9.474.339.673
Reaseguro Aceptado	24.741.044	10107
Provisiones para primas no devengadas, vida	<u>132.211.391.379</u>	<u>94.043.285.449</u>
Seguro directo	132.210.151.720	94.043.285.449
Reaseguro Aceptado	1.239.659	-
Provisiones para riesgos en curso, vida	<u>1.602.293.907</u>	<u>1.111.424.884</u>
Seguro directo	1.602.293.907	1.111.424.884
Provisiones matemáticas, vida	<u>28.151.558.440</u>	<u>43.598.328.471</u>
Seguro directo	28.151.558.440	43.598.328.471
Provisión para siniestros, no vida	<u>83.867.229.331</u>	<u>94.132.335.509</u>
Pendientes de pago, Seguro directo	47.501.757.536	46.679.238.229
Pendientes de pago, Reaseguro aceptado	141.491.145	538.615.992
Pendientes de liquidación, Seguro directo	31.570.469.912	39.373.836.245
Pendientes de liquidación, Reaseguro aceptado	133.912.253	128.655.192
Pendientes de declaración, Seguro directo	271.812.885	3.105.647.554
Pendientes de declaración, reaseguro aceptado	6.533.177	27.795.025
Para gastos de liquidación, seguro directo	4.009.538.020	4.266.667.777
Para gastos de liquidación, reaseguro aceptado	231.714.403	11.879.495
Provisión para siniestros, vida	<u>271.313.950.345</u>	<u>220.723.459.385</u>
Pendientes de pago, seguro directo	5.228.878.773	3.472.968.041
Pendiente de pago, reaseguro aceptado	4.300.640	
Pendientes de liquidación, seguro directo	148.917.065.849	124.387.646.551
Pendientes de declaración, seguro directo	111.803.294.625	87.506.914.923
Para gastos de liquidación, seguro directo	5.360.410.458	5.355.929.870
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	<u>2.842.896.535</u>	<u>2.941.221.455</u>
No Vida	1.400.243.590	356.900.433

Vida	1.442.652.945	2.584.321.022
Otras provisiones técnicas, no vida	<u>84.155.168.687</u>	<u>74.167.655.469</u>
Seguro directo	83.820.814.656	74.110.437.237
Reaseguro aceptado	334.354.031	57.218.232
Otras provisiones técnicas, vida	<u>39.848.037.072</u>	<u>34.173.094.842</u>
Seguro directo	39.847.830.641	34.173.094.842
Reaseguro Aceptado	206.431	-
Total	<u>€747.243.033.436</u>	<u>€663.892.223.145</u>

8.7. CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO DE FUNCIONAMIENTO

En lo que corresponde al Instituto Nacional de Seguros es una Institución Autónoma creada por la Ley No.12, con personería jurídica propia, cuya propietario es el Estado Costarricense por consiguiente en su capital social no se presentan acciones.

A continuación se detalla el desglose del grupo de capital social y capital mínimo de funcionamiento al 30 de junio:

	2014	2013
Capital pagado	<u>€426.213.444.575</u>	<u>€384.398.630.632</u>
Capital pagado ordinario	426.213.444.575	384.398.630.632
Capital donado	<u>260.150.146</u>	<u>260.150.146</u>
Capital donado	260.150.146	260.150.146
Total	<u>€426.473.594.721</u>	<u>€384.658.780.778</u>

8.8. AJUSTES AL PATRIMONIO

El detalle del ajuste al patrimonio al 30 de junio es el siguiente:

	2014	2013
Ajustes al valor de los activos	<u>€ 72.283.439.040</u>	<u>€87.236.057.472</u>
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	49.904.858.033	52.305.327.516
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	22.374.609.438	34.790.933.889
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	3.971.568	139.796.067
Ajustes por valuación de participaciones en otras empresas	<u>(829.310.367)</u>	<u>73.807.058</u>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta en empresas participadas	(829.310.367)	73.807.058
Total	<u>€71.454.128.673</u>	<u>€87.309.864.530</u>

8.9. RESERVAS PATRIMONIALES

El detalle de las reservas patrimoniales al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Otras reservas obligatorias	<u>€ 7.024.647.931</u>	<u>€ 5.494.205.397</u>
Reservas por leyes específicas	7.024.647.931	5.494.205.397
Reservas voluntarias	<u>118.309.233.654</u>	<u>117.136.607.289</u>
Reservas voluntarias con destino específico	118.309.233.654	117.136.607.289
Total	<u>€125.333.881.585</u>	<u>€122.630.812.686</u>

8.10. INGRESOS POR PRIMAS

Al 30 de junio, el ingreso por primas se detalla de la siguiente forma:

	2014	2013
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida	<u>€ 121.177.301.407</u>	<u>€114.078.862.490</u>
Seguro directo	120.366.535.345	113.496.089.544
Reaseguro aceptado	810.766.063	582.772.946
Primas netas de extornos y anulaciones, vida	<u>141.056.526.072</u>	<u>109.181.480.078</u>
Seguro directo	141.053.960.591	109.181.480.078
Reaseguro aceptado	2.565.481	-
Total	<u>€ 262.233.827.479</u>	<u>€223.260.342.568</u>

8.11. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros al 30 de junio es el siguiente:

	2014	2013
Ingresos financieros por disponibilidades	<u>€ 93.889.061</u>	<u>€ 79.190.327</u>
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	78.403.146	60.552.098
Productos por documentos de cobro inmediato	15.485.915	18.638.229
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	<u>35.905.274.216</u>	<u>39.692.019.300</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	35.883.749.130	39.535.088.262
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	21.525.086	156.931.038
Productos por cartera de crédito vigente	<u>839.771.256</u>	<u>1.001.113.498</u>
Productos por préstamos con otros recursos	839.771.256	1.001.111.998
Productos por otros créditos	-	1.500
Ingresos financieros por cuentas recíprocas internas	<u>40.371.173</u>	<u>-</u>
Productos por cuentas recíprocas internas	40.371.173	-

Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	<u>57.879.672.704</u>	<u>12.902.306.515</u>
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	2.070.774.691	2.113.917.146
Diferencias de cambio por disponibilidades	13.077.197.471	211.982.779
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	19.579.757.828	323.491.302
Diferencias de cambio por créditos vigentes	431.999.421	9.556.408
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	10.461.558.323	1.925.227.261
Reajuste por UD a las inversiones en instrumentos financieros	12.258.384.970	8.318.131.619
Otros ingresos financieros	<u>15.757.733.259</u>	<u>13.774.094.374</u>
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	651.719.835	13.034.184
Ingresos financieros por otros activos	84.812.740	15.321.016
Otros ingresos financieros diversos	<u>15.021.200.684</u>	<u>13.745.739.174</u>
Total	<u>€ 110.516.711.669</u>	<u>€ 67.448.724.014</u>

8.12. INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS

A continuación se detalla el desglose de los ingresos por ajustes a las provisiones técnicas al 30 de junio:

	2014	2013
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso, no Vida	¢ 18.625.851.499	¢ 50.988.297.073
Provisiones para seguros de Vida	31.022.865.038	28.932.981.024
Provisiones para prestaciones, no Vida	29.082.138.696	26.421.548.447
Provisiones para prestaciones, Vida	14.603.467.466	8.457.439.852
Provisión para participación de los asegurados en los beneficios y para extornos	21.203.572	825.713.299
Otras provisiones técnicas	7.634.360.804	11.305.862.835
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas, no Vida	18.516.856.979	35.588.686.500
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas, Vida	<u>7.673.541.396</u>	<u>4.410.155.903</u>
Total	<u>€ 127.180.285.449</u>	<u>€ 166.930.684.933</u>

8.13. GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS

El saldo al 30 de junio está compuesto de la siguiente forma:

	2014	2013
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso, no Vida	29.036.519.975	36.920.957.687
Provisiones para seguros de Vida	47.292.210.749	41.430.543.604
Provisiones para prestaciones, no Vida	29.409.978.135	25.302.431.685
Provisiones para prestaciones, Vida	37.917.125.438	16.795.072.287
Provisión para participación de los asegurados en los beneficios y para extornos, vida	57.111	263.515
Otras provisiones técnicas, no Vida	5.011.031.114	16.128.487.896
Otras provisiones técnicas, Vida	2.801.668.331	2.161.281.800
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas, no Vida	22.989.447.620	39.105.708.022
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas, Vida	<u>6.500.291.695</u>	<u>2.471.430.034</u>
Total	<u>€ 180.958.330.167</u>	<u>€180.316.176.530</u>

9. CUENTAS EXTRABALANCE

9.1 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS

Al 30 de junio el siguiente es el desglose de las cuentas contingentes deudoras:

	2014	2013
Garantías otorgadas	<u>€47.444.733.582</u>	<u>€21.094.031.103</u>
Garantías de cumplimiento	659.160.345	675.251.290
Garantías de participación	33.996.410	75.055.224
Otras garantías	46.751.576.826	20.343.724.589
Otras contingencias	<u>€41.038.196.199</u>	<u>€40.334.933.252</u>
Litigios y demandas pendientes	41.038.196.199	40.334.933.252
Créditos pendientes de desembolsar	<u>53.920.297.585</u>	<u>16.654.334.215</u>
Líneas de crédito con compromiso de desembolso	<u>53.920.297.585</u>	<u>16.654.334.215</u>
Total	<u>€142.403.227.366</u>	<u>€78.083.298.570</u>

9.2 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Al 30 de junio se detallan las otras cuentas de orden deudoras como sigue:

	2014	2013
Garantías recibidas en poder de la entidad	<u>€ 111.131.512.990</u>	<u>€ 70.467.775.843</u>
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	111.131.512.990	70.467.775.843
Garantías recibidas en poder de terceros	<u>13.452.705.044</u>	<u>3.001.784.443</u>

(Continúa)

Otras garantías recibidas en poder de terceros	13.452.705.044	3.001.784.443
Contratos por pólizas de seguro vigente	<u>177.244.037.188.122</u>	<u>149.503.807.408.151</u>
Seguro directo, No Vida	115.355.186.907.695	108.468.301.093.257
Seguro directo, Vida	30.937.061.120.049	19.803.501.282.654
Reaseguro aceptado, No Vida	875.292.067.031	269.134.529.545
Reaseguro aceptado, Vida	1.746.053.873	-
Reaseguro cedido, No Vida	24.043.402.158.790	15.981.765.325.161
Reaseguro cedido, Vida	5.534.049.896.419	4.768.667.803.301
Reaseguro retrocedido, No Vida	497.203.295.025	212.437.374.232
Reaseguro retrocedido, Vida	95.689.240	-
Otras cuentas de registro	<u>244.517.292.790</u>	<u>180.348.125.910</u>
Gastos no deducibles	38.123.579.397	34.749.164.489
Ingresos no gravables al impuesto sobre la renta	206.330.593.106	145.569.801.136
Bienes adquiridos en calidad de salvamentos	<u>63.120.287</u>	<u>29.160.285</u>
Total otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras	<u>€177.613.138.698.946</u>	<u>€149.757.625.094.347</u>
Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras		
Activos de los fondos administrados	<u>€ 43.353.687.242</u>	<u>€ 42.424.253.012</u>
Fondos de Pensiones	<u>43.353.687.242</u>	<u>42.424.253.012</u>
Total cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras	<u>43.353.687.242</u>	<u>42.424.253.012</u>
Total cuentas de orden	<u>€177.656.492.386.189</u>	<u>€149.800.049.347.359</u>

10. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 30 de junio es el siguiente:

La distribución de los principales activos y pasivos por plazo se detalla a continuación (en colones costarricenses):

30 de junio de 2014									
Calce Plazos en Moneda Nacional	A la Vista	Del 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Partidas Vencidas Más de 30 Días	Total
Activos:									
Disponibilidades	9.438.473.801								₡ 9.438.473.801
Instrumentos financieros disponibles para la venta	58.005.783.844	16.948.560.243	7.813.631.224	35.261.950.933	37.123.448.843	127.078.876.412	832.966.573.006		1.115.198.824.505
Instrumentos financieros restringidos				200.934.000			414.877.365		615.811.365
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		4.349.212.328	492.409.443	5.629.321.852	4.014.952.268				14.485.895.890
Cartera de crédito	9.723.207.610	2.587.199.912	701.309.296	37.545.488	1.244	411.973.388			13.461.236.939
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		151.489.244.514					14.528.624.156		166.017.868.670
Sociedades deudoras de seguros y fianzas				22.028.868.678					22.028.868.678
Total recuperación de activos	77.167.465.256	175.374.216.997	9.007.349.962	63.158.620.950	41.138.402.356	127.490.849.801	847.910.074.527		1.341.246.979.848
Pasivos:									
Otras obligaciones a plazo con público		1.008.603.912					659.160.345		1.667.764.258
Cuentas por pagar y provisiones		65.598.831.649					60.887.459.512		126.486.291.161
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas			5.180.391.589	16.122.097.678			8.521.741.267		29.824.230.533
Total vencimiento de pasivos		66.607.435.561	5.180.391.589	16.122.097.678			70.068.361.125		157.978.285.952
Balance en moneda local	₡77.167.465.256	₡108.766.781.436	₡3.826.958.374	₡47.036.523.272	₡41.138.402.356	₡127.490.849.801	₡777.841.713.402		₡1.183.268.693.896
30 de Junio del 2013									
Calce Plazos en Moneda Nacional	A la Vista	Del 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Partidas Vencidas Más de 30 Días	Total
Activos:									
Disponibilidades	7.358.416.814								₡ 7.358.416.814
Instrumentos financieros disponibles para la venta	59.600.308.130	12.339.672.898	4.209.319.478	18.927.629.737	51.776.105.295	107.149.925.186	791.998.061.300		1.046.001.022.023
Instrumentos financieros restringidos		13.131.593		249.669.574	32.434.240	246.515	3.371.015.099		3.666.497.022
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		4.426.957.103	645.398.327	6.939.925.430	2.135.645.649	7.640.027			14.155.566.537
Cartera de crédito	10.857.970.057	5.720.938.819	1.231.622.575	131.606.752	57.329.612	400.286.657			18.399.754.472
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		110.365.275.754					17.354.125.061		127.719.400.815
Sociedades deudoras de seguros y fianzas				47.089.296.265					47.089.296.265
Total recuperación de activos	77.816.695.001	132.865.976.167	6.086.340.379	73.338.127.758	54.001.514.796	107.558.098.386	812.723.201.460		1.264.389.953.947
Pasivos:									
Otras obligaciones a plazo con público		1.777.757.610					675.251.290		2.453.008.900
Cuentas por pagar y provisiones		55.732.014.408					65.301.284.687		121.033.299.095
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas			5.183.613.896	34.151.572.434			7.722.096.154		47.057.282.484
Total vencimiento de pasivos		57.509.772.018	5.183.613.896	34.151.572.434			73.698.632.131		170.543.590.479
Balance en moneda local	₡77.816.695.001	₡ 75.356.204.149	₡ 902.726.483	₡39.186.555.325	₡54.001.514.796	₡107.558.098.386	₡739.024.569.329		₡1.093.846.363.469

11. GESTIÓN DE RIESGOS DEL INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

La gestión eficaz del riesgo es condición necesaria para la creación de valor de forma sostenible en el tiempo por las entidades financieras. Dicha gestión ha de ir encaminada, no a la eliminación del riesgo, pues éste constituye una base fundamental de los ingresos en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y administración dentro de los límites de tolerancia definidos por la institución.

A continuación se brinda un detalle de la cuantificación de los principales riesgos financieros con corte al segundo trimestre del 2014 y 2013:

11.1 RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado corresponde a las pérdidas que pueden sufrir los activos financieros del INS debido a movimientos de mercado que afectan adversamente su valor. Estas pérdidas provienen de variaciones en el valor de los instrumentos, producto de movimientos en tasas de interés, tipo de cambio, spreads y otros aspectos del mercado, que afecta el valor presente neto del portafolio.

El indicador de Valor en Riesgo (VaR) se utiliza como principal medida del riesgo de mercado y como medio de control de esta exposición, sirviendo de base para el establecimiento de límites de tolerancia. En el INS se utilizan tres enfoques metodológicos para calcular este indicador (Paramétrico o delta-normal, Monte Carlo e histórico o regulatorio), mediante modelos propios desarrollados por la Subdirección de Riesgos.

Los resultados al cierre del segundo trimestre del 2014 y 2013 son los siguientes:

Cuadro No.1			
Valor en Riesgo			
Año	VaR 95%	Método Paramétrico	Método Monte Carlo
2014	VaR Relativo	0,26%	0,21%
2013	VaR Relativo	0,18%	0,30%

En el caso del VaR Montecarlo, principal referencia para el control del riesgo de mercado, los resultados que reflejan se deben al comportamiento del mercado a raíz de los movimientos en tasas de interés y la volatilidad de precios que presenta el mercado durante el año. Aun así, el nivel del indicador obtenido mediante simulación se ubica lejos de límite interno establecido en el Manual de Riesgos del INS (0,75%).

Cuadro No.2		
Valor en Riesgo Histórico (Regulatorio)		
Datos en Millones de Colones		
Año	VaR 95%	Método Histórico
2014	VaR Absoluto	33.994
	VaR Relativo	0,70%
2013	VaR Absoluto	7.093
	VaR Relativo	0,66%

Corresponde al VaR establecido por el ente regulador como requerimiento de capital por riesgo de precio, al cierre del segundo trimestre del 2014 este requerimiento fue de ¢33.994 millones (¢7.093 millones en 2013) que equivale a un 0,70% (0,66% al 30 de junio de 2013) del valor de mercado del portafolio.

11.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

Pérdida potencial que se presenta cuando requiere liquidar un instrumento en el mercado antes de su vencimiento, o en general, cuando se enfrenta una necesidad de recursos por encima de los disponibles en forma líquida. También forma parte de este riesgo el costo de oportunidad que implica la acumulación de saldos improductivos o poco productivos de efectivo, en exceso a las necesidades previstas. Por tanto, este riesgo se puede manifestar como un problema de mercado o como producto de presiones en el flujo de efectivo.

Cuando el riesgo de liquidez proviene del mercado, la pérdida se puede dar por la venta anticipada de activos a descuentos inusuales que puede obedecer a un problema del mercado en general o de un instrumento específico. Para medir este aspecto la Sub Dirección de Riesgos ha puesto en práctica la metodología denominada cálculo de retiro Chebyshev, con esto se determinarán las necesidades de liquidez para un periodo de tiempo específico.

Además del anterior se utiliza la metodología denominado Retiro pronosticado (Chebyshev) el cual se interpreta como el requerimiento de liquidez necesario para hacer frente a los posibles compromisos futuros con un 99,87% de confianza. La Razón de Cobertura indica el número de veces que los activos líquidos en colones y dólares (cuenta corriente y fondos líquidos) cubren el respectivo retiro pronosticado a un día. Para el cierre de junio 2014 la razón de cobertura para colones y dólares cubren de forma efectiva el retiro aproximado a un día.

11.3 RIESGO CRÉDITO

Mide la pérdida potencial provocada por el incumplimiento de la contraparte en una operación que incluye un compromiso de pago. En el caso de INS, este riesgo se relaciona fundamentalmente con la posibilidad de incumplimiento de los emisores en cuyos títulos se invierte o de las contrapartes en materia de reaseguros, con la observancia de la Política de Inversiones así, como el grado de concentración de la cartera (el riesgo de crédito se reduce mediante diversificación).

- a. ***Política de Inversiones*** - La Subdirección de Riesgos del INS monitorea que se cumpla con el régimen de Inversiones establecido en las políticas vigente. En caso de existir alguna inobservancia, se notifica de inmediato al Departamento de Inversiones para su corrección y se da seguimiento al ajuste.
- b. ***Calificación Crediticia e Indicadores CAMELS*** - Para aquellas emisiones sujetas calificación crediticia, se utilizan los “ratings” publicados por las empresas calificadoras de riesgo, nacionales e internacionales, que emiten un criterio cualitativo sobre el riesgo de crédito, de acuerdo con los patrones contenidos en la

legislación correspondiente. En el caso de la cartera del INS, se verificó la calificación antes de realizar una inversión y se le da seguimiento una vez realizada la misma, para lo cual se utilizan las páginas web de cada una de tales empresas y la revisión de hechos relevantes.

Camels: Este indicador se utiliza para analizar la situación de solvencia financiera del emisor, aspectos cualitativos, así como la estabilidad y consistencias, toda inversión debe ostentar un grado normal.

En el caso del INS, todas las inversiones realizadas en el sector financiero cumplieron con estos requisitos.

c. **Concentración Emisor e Índices Herfindahl -**

- **Concentración Emisor** - Otro indicador interesante en materia crediticia es el grado de concentración de las inversiones, principalmente por emisor. Históricamente el Ministerio de Hacienda es el que ha presentado mayor concentración, al cierre de junio 2014 alcanzó un 63,54% del total del portafolio, mientras que al finalizar el año anterior, su participación fue de 59,62%. Por su parte, el Banco Central disminuyó su participación al pasar de un 14.98% a un 14.84% en ese mismo período. Con respecto a la banca estatal no se mantienen inversiones. Lo anterior como parte de las acciones que se realizan para el cumplimiento de lo establecido en la Política de Inversiones del INS.

Cuadro No 3	
Composición de la Cartera por Emisor a Valor de Mercado	
Junio 2014	
Emisor	2014
Gobierno Central y BCCR	79,28%
Resto Sector Público y Leyes	4,71%
Sector Privado	14,63%
Deuda Extranjera	1,38%
Total	<u>100,00%</u>

- **Índices Herfindahl** - Es una medida complementaria para evaluar y controlar el riesgo de crédito, se utiliza como una forma de revelar y controlar el nivel de exposición relativo de las inversiones, de forma tal que entre más cercano esté el indicador de 1 mayor resulta el grado de concentración; en caso contrario si el indicador está más cercano a cero el portafolio está más diversificado.
- Para el caso del INS el Índice Herfindahl por emisor a junio del 2014 es de 0.4388 lo cual muestra un buen nivel en cuanto a la diversificación de la cartera de inversiones se refiere, lo anterior se logra al tener diversificada la cartera en 34 emisores entre nacionales e internacionales. No obstante, al ser este índice superior 0.30, pasa el rango de diversificación de grado normal a

grado 1 que aunque se considera una situación sana presenta pequeñas debilidades de diversificación.

- d. **Requerimiento por Riesgo de Crédito de la Cartera** - El riesgo de crédito de contraparte, se cubre mediante la metodología denominada “requerimiento de capital por riesgo de crédito”, que también forma parte del Índice de Suficiencia de Capital (ISC). La misma consiste en la aplicación de porcentajes de ponderación según categoría de riesgos de cada una de las inversiones de la entidad en instrumentos financieros o depósitos. Es digno de mención que, este requerimiento funciona como un escudo contra la materialización de este tipo de riesgo. A junio del 2014 el requerimiento por riesgo de crédito del Instituto Nacional de Seguros fue del 4.85% del valor de mercado del portafolio presentando una disminución con respecto al trimestre anterior, el cual fue de 5.54%.

11.4 RIESGO DE CRÉDITO REASEGURADORAS

El riesgo de crédito de contraparte, en el caso de los contratos de reaseguros, se cubre mediante el denominado “requerimiento de riesgo por reaseguro cedido”, que también forma parte del Índice de Suficiencia de Capital (ISC).

Además del cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido y su inclusión en el Índice de Suficiencia de Capital, para el control del riesgo de contraparte, la Subdirección de Riesgos aplica medidas de seguimiento y observación activa del mercado mundial de reaseguros y la calificación de las reaseguradoras, actualización de la calificación de fortaleza financiera de las compañías reaseguradoras por parte de agencias calificadoras especializadas, seguimiento al nivel de concentración de reaseguradoras, análisis de las cuentas por cobrar y montos de los contratos en disputa.

- a. **Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido** - Para este cálculo, la Subdirección de Riesgos utiliza la metodología establecida por la SUGESE en el Anexo RCS-5 denominado Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, dicha metodología considera el Total de primas cedidas, Total de costos de reaseguro no proporcional, así como una ponderación por riesgo según rating de cada reaseguradora. Este requerimiento funciona como una protección (escudo) contra la materialización de este tipo de riesgo.

A junio 2014, el monto de este requerimiento corresponde €7.172 millones.

- b. **Cuentas por Cobrar con Reaseguradoras** - Otro rubro contable expuesto al riesgo de crédito son las Cuentas por Cobrar con Reaseguradoras (Ver Cuadro No.4), es digno de mención que existe un 28.84% de este rubro con plazos superiores a un año.

Cuadro No 4	
Cuentas por Cobrar con Reaseguradoras	
Reasegurador	2014
0 a 180 días	66,2%
181 a 365 días	4,9%
366 a 1095 días	19,3%
1096 a 1825 días	9,4%
Más de 1826 días	0,2%
Total	<u>100%</u>

Contratos en Disputa - Al finalizar junio 2014, la Dirección de Reaseguros comunicó que en la Dirección Jurídica tiene varios casos para llevar a cobro judicial.

12 INDICADORES DE RENTABILIDAD

A continuación se muestran los indicadores de rentabilidad del Instituto al 30 de junio:

Indicadores de Rentabilidad	Al 30 de Junio de 2014	Al 30 de Junio de 2013
ROA Utilidad / Activo promedio	5,22%	8,41%
ROE Utilidad / Patrimonio promedio	12,40%	10,30%
Margen Financiero (ingresos financieros / gastos financieros / Activo producto de intermediación)	4,80%	4,07%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	79,41%	79,93%

13 INFORMACIÓN QUE NO APLICA AL INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

- Utilidad neta por acción.
- Cartera de crédito comprada por la entidad.
- Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.
- Depósitos de clientes a la vista y a plazo. Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos.
- Cuadro de calces de plazos para activos y pasivos en moneda extranjera
- Fideicomisos y comisiones de confianza.
- Cuadre de calce de plazos para activos y pasivos en moneda extranjera.
- Relación de endeudamiento y recursos propios.

14 AJUSTES DE RECLASIFICACIÓN

Los estados financieros para el año que terminó el 30 de junio de 2013, previamente informados fueron reclasificados durante el 2014, debido a que el Instituto determinó errores en la clasificación y por ende en la presentación de diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con el catálogo de cuentas SUGESE. Un resumen de dichas reclasificaciones es el siguiente:

Número de Cuenta	Nombre de la Cuenta	Saldo Previamente Informado	Efecto de la Reclasificación	Saldo Informado para el Período 2014 en las Notas del Período 2013
1.030.010	Créditos Vigentes	16.924.620.709	(6.382.022)	16.918.238.687
1.030.020	Créditos Vencidos	1.293.837.313	(9.827)	1.293.827.486
1.040.060	Cuentas por cobrar por operaciones con Partes Relacionadas	10.274.428	1.378.265.266	1.388.539.695
1.040.080	Otras Cuentas por Cobrar	38.764.998.583	(1.371.873.417)	37.393.125.166
2.040.020	Cuentas y Comisiones por pagar diversas	59.040.362.460	35.825.810	59.076.188.270
2.050.050	Provisiones Matemáticas, Vida	148.601.965.546	(105.003.637.075)	43.598.328.471
2.050.060	Provisión para siniestros, no vida	94.489.235.942	(356.900.433)	94.132.335.509
2.050.070	Provisión para Siniestros, Vida	118.293.263.273	102.430.196.112	220.723.459.385
2.050.080	Provisiones para participación en los beneficios y extornos	10.880.059	2.930.341.396	2.941.221.455
2.080.030	Operaciones pendientes de imputación	3.299.107.290	(35.825.810)	3.263.281.480

Las reclasificaciones realizadas durante el período 2014 correspondientes al 2013 obedecen a una revisión integral de la clasificación de las partidas según el catálogo de la SUGESE y ninguna afectó los resultados del período terminado el 30 de junio del 2013.

* * * * *