

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia General de Seguros
y a la Junta Directiva del Instituto Nacional de Seguros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Instituto Nacional de Seguros (“el Instituto”) - (Entidad Individual), los cuales comprenden los balances generales individuales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los estados individuales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), que se describen en la Nota 2, y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros individuales que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros individuales basada en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros individuales están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros individuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos del Instituto que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del Instituto. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros individuales.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión


En nuestra opinión, los estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera del Instituto Nacional de Seguros - (Entidad Individual), al 31 de diciembre de 2015 y 2014, su desempeño financiero y flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, por la Superintendencia General de Seguros, y que se detallan en la Nota 2.

Regulaciones del Sistema Financiero

El Instituto Nacional de Seguros está regulado por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Los estados financieros individuales adjuntos han sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la SUGESE.

Otros Asuntos

Como se indica en la Nota 33 a los estados financieros individuales, el Instituto reestructuró sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 para darle efecto retroactivo a ciertas cifras previamente informadas. En nuestra opinión estos ajustes de reestructuración son apropiados y han sido aplicados correctamente a los estados financieros individuales del 2014. Nuestra opinión no fue modificada por dicha reestructuración.



Lic. Luis Guillermo Rodríguez Araya - C.P.A. No.1066

Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2016

Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

12 de febrero de 2016



INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014 (Reestructurado)
ACTIVOS			
Disponibilidades	2.b.b, 3	€ 138.774.681.053	€ 98.898.955.000
Efectivo y equivalentes		63.655.181.082	72.514.606.742
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		131.281	1.754.447
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		75.088.794.948	26.337.064.070
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		6.657.181	9.022.235
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		23.916.561	36.507.506
Inversiones en instrumentos financieros	2.b.c, 2.b.d, 4	1.145.085.367.835	1.091.704.605.834
Inversiones mantenidas para negociar		54.188.946.205	
Inversiones disponibles para la venta		1.076.795.541.346	1.075.657.977.955
Instrumentos financieros vencidos y restringidos		543.795.054	546.994.734
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros		13.557.085.230	15.499.633.145
Cartera de créditos	2.b.f, 5	22.027.317.651	13.039.838.557
Créditos vigentes		21.328.249.996	11.634.379.177
Créditos vencidos		463.644.997	775.976.863
Créditos en cobro judicial	5.7	392.792.684	386.707.314
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		495.147.395	520.536.920
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	2.b.g, 5.2	(652.517.421)	(277.761.717)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2.b.f, 7	197.878.781.808	195.202.789.377
Primas por cobrar		123.318.648.856	132.464.911.448
Primas vencidas		28.372.572.092	13.651.804.514
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	24	8.845.124.289	5.427.129.283
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		15.907.269.095	14.952.189.158
Otras cuentas por cobrar		37.577.994.902	45.359.173.735

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014 (Reestructurado)
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar (Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	¢	405.202.328 <u>(16.548.029.754)</u>	¢ 392.268.009 <u>(17.044.686.770)</u>
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro		<u>2.387.390.338</u>	<u>10.559.894.876</u>
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		2.087.030.640	10.320.863.438
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro aceptado		<u>300.359.698</u>	<u>239.031.438</u>
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	8	<u>48.299.052.101</u>	<u>49.673.227.967</u>
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		31.083.308.754	32.839.215.033
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		17.215.743.347	16.834.012.934
Bienes realizables	2.b.i	<u>299.119.200</u>	<u>244.485.518</u>
Bienes y valores realizables adquiridos en recuperación de créditos		595.451.737	540.818.055
Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables		<u>(296.332.537)</u>	<u>(296.332.537)</u>
Bienes muebles e inmuebles	2.b.j, 9	<u>83.278.438.713</u>	<u>79.932.865.276</u>
Equipos y mobiliario		21.279.213.708	18.899.673.530
Equipos de computación		21.723.746.920	19.435.777.029
Vehículos		2.974.313.821	2.893.541.741
Terrenos		22.317.081.757	22.317.081.757
Edificios e instalaciones		65.894.943.005	62.390.872.621
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		<u>(50.910.860.498)</u>	<u>(46.004.081.402)</u>
Otros activos	2.b.k	<u>64.917.317.835</u>	<u>87.480.774.564</u>
Gastos pagados por anticipado		8.750.617.511	7.154.540.111
Cargos Diferidos		15.995.835.699	19.482.696.615
Bienes Diversos		20.140.007.515	10.985.086.628
Operaciones pendientes de imputación		18.350.384.362	47.496.429.784
Activos intangibles	10	<u>1.680.472.748</u>	<u>2.362.021.426</u>

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014 (Reestructurado)
Inversiones en propiedades	2.b.l,		
	11	€ 32.026.752.701	€ 32.231.823.561
Terrenos		1.176.311.500	1.176.311.500
Edificios		30.850.441.201	31.055.512.061
Participación en el capital de otras empresas	2.b.m,		
	12	45.817.505.743	37.149.356.880
Participaciones en el capital de otras empresas del país		45.817.505.743	37.149.356.880
TOTAL DE ACTIVOS		€ 1.780.791.724.978	€ 1.696.118.617.410
PASIVO Y PATRIMONIO PASIVO:			
Obligaciones con el público		€ 1.863.543.613	€ 869.643.212
Otras obligaciones a plazo con el público		1.863.543.613	869.643.212
Cuentas por pagar y provisiones	13	187.569.507.110	214.322.657.419
Cuentas y comisiones por pagar diversas		131.803.175.736	151.113.645.801
Provisiones	13.1,		
	13.2	49.319.975.274	55.188.050.146
Impuesto sobre la renta diferido	13.3	6.446.356.100	8.020.961.472
Provisiones técnicas	2.b.n,		
	14	736.350.719.720	761.583.904.233
Provisiones para primas no devengadas		193.621.273.796	244.914.331.921
Provisiones para insuficiencia de primas		6.265.816.499	10.045.172.967
Provisiones matemáticas		27.948.606.267	28.114.396.371
Provisiones para siniestros reportados		280.854.501.562	235.158.101.805
Provisiones para siniestros ocurridos y no reportados		158.773.634.153	108.070.774.341
Provisión de participación en los beneficios y extornos		2.135.467.539	3.560.570.817
Otras provisiones técnicas		66.751.419.904	131.720.556.011
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro		7.153.359.834	4.494.865.425
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		7.149.446.793	4.473.398.527
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro aceptado		3.913.041	21.466.898

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014 (Reestructurado)
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		€ 86.798.701.501	€ 21.674.097.440
Obligaciones con asegurados		73.104.974.404	9.022.675.945
Obligaciones con agentes e intermediarios		13.693.727.097	12.651.421.495
Otros pasivos		17.452.546.324	10.094.095.666
Ingresos diferidos		6.035.864.645	
Operaciones pendientes de imputación		3.020.896.611	1.890.529.958
Depósitos recibidos por reaseguro		8.395.785.068	8.203.565.708
TOTAL PASIVO		1.037.188.378.102	1.013.039.263.395
PATRIMONIO:			
Capital social y capital mínimo de funcionamiento	15	461.243.569.832	426.473.594.722
Capital pagado		460.975.840.982	426.213.444.575
Capital donado		267.728.850	260.150.147
Ajustes al patrimonio		63.090.699.028	70.337.578.601
Ajustes al valor de los activos		63.082.993.924	71.290.294.760
Ajustes por valuación de participantes en otras empresas		7.705.104	(952.716.159)
Reservas patrimoniales	16	160.569.925.912	125.333.881.584
Otras reservas obligatorias		22.869.201.324	7.024.647.931
Reservas voluntarias		137.700.724.588	118.309.233.653
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		1.697.798.353	9.668.203.834
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		1.697.798.353	9.668.203.834
Resultado del período		57.001.353.751	51.266.095.274
Utilidad neta del período		57.001.353.751	51.266.095.274
TOTAL PATRIMONIO		743.603.346.876	683.079.354.015
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 1.780.791.724.978	€ 1.696.118.617.410

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014 (Reestructurado)
CUENTAS CONTINGENTES			
DEUDORAS	28	<u>€ 144.162.109.267</u>	<u>€ 93.469.385.500</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
DEUDORAS	29	<u>€186.284.743.338.803</u>	<u>€177.933.226.148.843</u>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		186.238.915.206.131	177.889.426.996.412
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		<u>45.828.132.672</u>	<u>43.799.152.431</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General

Lic. Josué Abarca Arce
Contador General

Lic. Leonel Fernández Chaves
Auditor Interno

Timbre de Ley No.6614 adherido
y cancelado en el original



INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014 (Reestructurado)
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		<u>¢472.184.313.093</u>	<u>¢560.028.794.429</u>
INGRESOS POR PRIMAS	2.b.r, 17	<u>455.578.919.593</u>	<u>529.090.982.019</u>
Primas netas de extornos y anulaciones, seguro directo		453.777.072.499	527.505.023.816
Primas netas de extornos y anulaciones, reaseguro aceptado		<u>1.801.847.094</u>	<u>1.585.958.203</u>
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		<u>8.365.294.113</u>	<u>14.179.481.597</u>
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido	26	8.219.590.562	14.042.840.477
Comisiones y participaciones, reaseguro retrocedido		<u>145.703.551</u>	<u>136.641.120</u>
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		<u>8.240.099.387</u>	<u>16.758.330.813</u>
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido	26	8.051.492.561	16.735.017.267
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro retrocedido		<u>188.606.826</u>	<u>23.313.546</u>
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		<u>497.375.584.726</u>	<u>471.825.255.701</u>
GASTOS POR PRESTACIONES	2.b.u, 18	<u>303.117.073.718</u>	<u>278.259.970.630</u>
Siniestros pagados, seguro directo		298.835.438.819	272.779.873.166
Siniestros pagados, reaseguro aceptado		467.176.039	143.598.514
Participación en beneficios y extornos		<u>3.814.458.860</u>	<u>5.336.498.950</u>
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		<u>43.125.104.043</u>	<u>36.883.453.077</u>
Gasto por comisiones, seguro directo		43.017.817.158	36.690.881.454
Gasto por comisiones y participaciones, reaseguro aceptado		<u>107.286.885</u>	<u>192.571.623</u>

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014 (Reestructurado)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
TÉCNICOS	21	<u>¢ 78.893.644.185</u>	<u>¢ 84.930.438.691</u>
Gastos de personal técnicos		49.390.213.110	46.465.442.532
Gastos por servicios externos técnicos		7.749.248.213	16.467.584.718
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		1.241.620.793	1.138.357.772
Gastos de infraestructura técnicos		7.021.544.526	7.210.738.996
Gastos generales técnicos		<u>13.491.017.543</u>	<u>13.648.314.673</u>
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		<u>72.239.762.780</u>	<u>71.751.393.303</u>
Primas cedidas, reaseguro cedido	26	71.468.405.600	71.136.227.202
Primas cedidas, reaseguro retrocedido		<u>771.357.180</u>	<u>615.166.101</u>
VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		<u>28.747.151.768</u>	<u>(75.868.719.124)</u>
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	8, 14	<u>489.617.163.013</u>	<u>397.063.593.160</u>
Ajustes a las provisiones técnicas		<u>489.617.163.013</u>	<u>397.063.593.160</u>
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	8, 14	<u>460.870.011.245</u>	<u>472.932.312.284</u>
Ajustes a las provisiones técnicas		<u>460.870.011.245</u>	<u>472.932.312.284</u>
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		<u>3.555.880.135</u>	<u>12.334.819.605</u>
INGRESOS FINANCIEROS	2.b.s, 19	<u>171.546.343.843</u>	<u>175.988.193.379</u>
Ingresos financieros por disponibilidades		170.078.907	179.179.750
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		69.760.651.552	70.142.002.984
Productos por cartera de crédito vigente		1.889.303.089	1.614.731.360
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		19.523.964.291	70.119.428.800
Otros ingresos financieros		<u>80.202.346.004</u>	<u>33.932.850.485</u>
GASTOS FINANCIEROS	20	<u>77.334.602.787</u>	<u>79.777.894.959</u>
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		613.514.639	99.294.158

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014 (Reestructurado)
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo UD		¢ 22.032.653.584	¢ 47.448.698.541
Otros gastos financieros		<u>54.688.434.564</u>	<u>32.229.902.260</u>
RESULTADO FINANCIERO		94.211.741.056	96.210.298.420
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS		<u>97.767.621.191</u>	<u>108.545.118.026</u>
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		<u>52.103.882.156</u>	<u>35.511.856.404</u>
Disminución de estimación de cartera de créditos y primas vencidas		21.734.689.991	11.885.225.933
Disminución de provisiones		<u>30.369.192.165</u>	<u>23.626.630.471</u>
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		<u>32.934.008.621</u>	<u>19.978.080.024</u>
Comisiones por servicios		524.278.216	496.070.365
Ingresos por bienes realizables		154.994.397	143.681.290
Ingresos por participaciones de capital de otras empresas		7.617.906.826	2.708.037.804
Otros ingresos con partes relacionadas	24	1.068.529.605	809.108.348
Otros ingresos operativos		<u>23.568.299.577</u>	<u>15.821.182.217</u>
GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		<u>21.665.298.768</u>	<u>11.682.535.806</u>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		<u>21.665.298.768</u>	<u>11.682.535.806</u>
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		<u>73.340.050.209</u>	<u>70.773.269.962</u>
Comisiones por servicios		11.146.327.488	9.530.944.981
Gastos por bienes realizables		1.727.593.201	762.463.173
Cargos por bienes diversos		148.589.870	225.970.298
Gastos por provisiones		18.280.449.008	26.171.455.259
Gastos con partes relacionadas	24	13.795.806.798	9.083.488.511
Otros gastos operativos		<u>28.241.283.844</u>	<u>24.998.947.741</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN NO TÉCNICOS	21	<u>12.023.668.580</u>	
Gastos de personal no técnicos		1.761.583.604	
Gastos por servicios externos no técnicos		4.893.719.410	

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014 (Reestructurado)
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos	¢	32.641.002	
Gastos de infraestructura no técnicos		214.644.006	
Gastos generales no técnicos		<u>5.121.080.558</u>	
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		<u>(21.991.126.780)</u>	<u>¢ (26.965.869.340)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		<u>75.776.494.411</u>	<u>81.579.248.683</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	2.b.y, 22	<u>5.066.491.894</u>	<u>2.073.220.800</u>
Impuesto sobre la renta		7.350.856.731	2.553.072.873
Disminución del impuesto sobre la renta		<u>(2.284.364.837)</u>	<u>(479.852.073)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES		70.710.002.517	79.506.027.883
PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	23	<u>13.708.648.766</u>	<u>28.239.932.609</u>
Participaciones legales sobre la utilidad		21.495.007.832	28.239.932.609
Disminución de las participaciones sobre la utilidad		<u>(7.786.359.066)</u>	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO		<u>¢ 57.001.353.751</u>	<u>¢ 51.266.095.274</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General

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
PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total de Patrimonio
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2014		<u>€386.705.117.485</u>	<u>€ 82.441.500.442</u>	<u>€122.567.007.236</u>	<u>€ 42.225.929.682</u>	<u>€633.939.554.845</u>
Saldo corregido enero del 2014		386.705.117.485	82.441.500.442	122.567.007.236	42.225.929.682	633.939.554.845
Originados en el período:						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			(13.073.243.454)			(13.073.243.454)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta			(7.914.510)			(7.914.510)
Transferencias a resultados del período 2014:						
Otros					472.342.776	472.342.776
Resultado del período 2014					51.266.095.274	51.266.095.274
Reservas legales y otras reservas estatutarias	16			2.766.874.348	5.705.238.209	8.472.112.557
Capital pagado adicional	15	39.768.477.237			(39.768.477.237)	
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo			977.236.123		1.033.170.404	2.010.406.527
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		<u>€426.473.594.722</u>	<u>€ 70.337.578.601</u>	<u>€125.333.881.584</u>	<u>€ 60.934.299.108</u>	<u>€683.079.354.015</u>
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2015		<u>€426.473.594.722</u>	<u>€ 70.337.578.601</u>	<u>€125.333.881.584</u>	<u>€ 60.934.299.108</u>	<u>€683.079.354.015</u>
Saldo corregido enero del 2015		<u>426.473.594.722</u>	<u>70.337.578.601</u>	<u>125.333.881.584</u>	<u>60.934.299.108</u>	<u>683.079.354.015</u>
Originados en el período:						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			(6.835.861.726)			(6.835.861.726)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto sobre renta			(5.887.960)			(5.887.960)
Transferencias a resultados del período 2015:						
Otros	15	7.578.703			(1.674.236.956)	(1.666.658.253)
Resultado del período 2015					57.001.353.751	57.001.353.751
Reservas legales y otras reservas estatutarias	16			35.236.044.328	(22.844.464.349)	12.391.579.979
Capital pagado adicional	15	34.762.396.407			(34.762.396.407)	
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo			(360.532.930)			(360.532.930)
Transferencia superávit por revaluación de inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas			(44.596.957)		44.596.957	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		<u>€461.243.569.832</u>	<u>€ 63.090.699.028</u>	<u>€160.569.925.912</u>	<u>€ 58.699.152.104</u>	<u>€ 743.603.346.876</u>

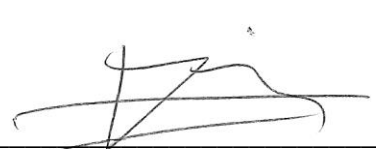
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General



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

PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2015	2014 (Reestructurado)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultados del período		<u>¢ 57.001.353.751</u>	<u>¢ 51.266.095.274</u>
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		<u>31.823.413.532</u>	<u>(848.514.779)</u>
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		2.508.689.291	(22.668.543.064)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	5.2	422.462.548	29.652.938
Pérdida por otras estimaciones		21.242.836.220	11.652.882.868
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		461.132.212	3.839.183.285
Depreciaciones y amortizaciones		<u>7.188.293.261</u>	<u>6.298.309.194</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución:		<u>(54.500.997.602)</u>	<u>(33.349.916.164)</u>
Valores negociables		(54.188.946.205)	41.879.880.406
Créditos y avances de efectivo		(25.168.720.960)	(53.297.577.511)
Bienes realizables		(54.633.683)	54.488.232
Productos por cobrar		1.955.003.121	(2.161.459.692)
Otros activos		<u>22.956.300.125</u>	<u>(19.825.247.599)</u>
Variación en los pasivos aumento, o (disminución):		<u>36.818.319.743</u>	<u>125.395.342.156</u>
Obligaciones a la vista y a plazo		993.900.401	(1.632.121.038)
Otras cuentas por pagar y provisiones		28.465.968.683	127.301.137.405
Otros pasivos		<u>7.358.450.659</u>	<u>(273.674.211)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>71.142.089.424</u>	<u>142.463.006.487</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(11.445.223.952)	(69.371.754.327)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(9.905.488.454)	

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	2015	2014 (Reestructurado)
Disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		¢ 11.723.899.433
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	¢ (10.120.721.825)	(7.907.471.137)
Otras actividades de inversión	<u>205.070.860</u>	<u>(30.593.157.355)</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de inversión	<u>(31.266.363.371)</u>	<u>(96.148.483.386)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	39.875.726.053	46.314.523.101
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	<u>98.898.955.000</u>	<u>52.584.431.899</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u>¢138.774.681.053</u>	<u>¢ 98.898.955.000</u>

(Concluye)

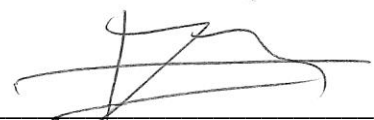
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General



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

PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(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 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Instituto Nacional de Seguros contaba con 2.057 y 2.111 funcionarios, respectivamente. A esas fechas, el Instituto contaba con 20 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), los cuales a partir del 1° de enero de 2011 podrán ser administrados por otras aseguradoras, previa autorización tanto de la aseguradora como de sus productos por 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 Valores 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), 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 No.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.

Los estados financieros del Instituto Nacional de Seguros y sus notas fueron conocidos y aprobados por la Junta Directiva el 12 de febrero de 2016.

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.) y en lo no dispuesto por estos, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 1° de enero de 2011.

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGESE en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2011, 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 de SUGESE.

- ***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.

A partir del 31 de diciembre de 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.

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 valor razonable para el 2015 y 2014 es determinado con base en el vector de precios provisto por VALMER Costa Rica y el vector de precios provisto por el Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA), respectivamente, tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.
- **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 para el 2015 y 2014 es provisto por VALMER Costa Rica y por el Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA), respectivamente, tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.
- **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 Mantenedos 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.
 - **Solvencia Patrimonial** - Para el cálculo y registro de la valoración de activos y pasivos, los requerimientos de suficiencia de capital y solvencia, las provisiones técnicas, así como el régimen de inversión de los activos y pasivos que los respalda se realiza en base al Reglamento de Solvencia por medio del Acuerdo 02-13.
 - **Comparabilidad de los Estados Financieros** - Los estados financieros anuales, individuales y consolidados auditados, serán comparativos con el ejercicio inmediato anterior y se expresarán en colones sin céntimos. Esto según el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, No. 31.04.
- 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 para el 2015 y 2014 es determinado con base en el vector de precios provisto por VALMER Costa Rica y el vector de precios provisto por el Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPICA), respectivamente, tanto para las inversiones locales como 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. ***Inversiones Mantenidas para Negociar*** - Los valores negociables incluyen los valores constituidos activamente en un mercado financiero bursátil y que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones de precios a corto plazo. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en el estado de resultados.
- e. ***Primas o Descuento*** - El Instituto amortiza las primas y descuentos usando el método de interés efectivo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.
- f. ***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.
- g. ***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.
- h. ***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.

- i. **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.
- j. **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.

- k. **Otros Activos** - El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a tres años plazo.
- l. **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, salvo en los casos en que no exista evidencia de cómo determinarlo.
- m. **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.
- n. **Provisiones Técnicas** - Estas son calculadas con base en lo indicado en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

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.

La provisión matemática para las rentas por Riesgos del Trabajo se calculan con los acostumbrados principios actuariales para estimar el valor presente actuarial, con base en la tabla de mortalidad 2006 - 2008 CCP a una tasa de 1,76% real, además contempla un monto adicional como estimación del gasto e incorpora una aproximación para integrar al rubro final la reserva para los 2 incrementos semestrales que se les reconoce a las misma.

Para todos los seguros de corto plazo se hace el cálculo de la provisión de primas no devengadas con el método exacto, considerando los días que faltan a cada una de las pólizas para vencer, en relación con el número de días de vigencia.

Las provisiones de reclamos, que incluye todos los gastos asociados a los siniestros, 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, según la normativa de la SUGESE. Estas estimaciones son preparadas y revisadas por personal calificado.

Las provisiones de reclamos en riesgos del trabajo y el seguro obligatorio automotor corresponden a cálculos basados en métodos propios desde antes de la apertura del mercado de seguros, estos métodos utilizan técnicas actuariales para efectuar proyecciones a partir del comportamiento histórico de los datos. No obstante, de acuerdo a lo requerido por el Superintendente en las resoluciones SGS-DES-R-1465-2014 y SGS-DES-R-1466-2014, se remitió el oficio G-02605-2015 con el plan de acción para ajustarse a lo establecido en el Anexo PT-4 del Reglamento señalado. Mediante oficio SGS-DES-O-1056-2015, de fecha 30 de junio de 2015, la SUGESE acepta el plazo de 18 meses para el cálculo de la provisión de siniestros bajo la metodología caso a caso en los seguros Riesgos del Trabajo y Seguro Obligatorio Automotor.

El plazo aprobado por la SUGESE se encuentra vigente, sin embargo para la contabilización de la reserva de diciembre 2015 lo que se actualizó fue la tasa de interés utilizada en los cálculos, implementando la tasa regulatoria vigente y una inflación razonable, de ahí el ajuste que se presentó en la reserva para cierre del 2015.

La provisión por insuficiencia de primas se calcula para todas las líneas de seguros y se contabiliza solamente para los que el valor resultante es mayor que cero (0).

La provisión de participación en los beneficios incluye los asegurados que hayan sido reportados, lo cual es de conocimiento de dichos clientes y se encuentra establecido en las notas técnicas.

En oficio SGS-DES-R-1779-2015, la SUGESE autoriza la constitución de una provisión para riesgo catastrófico, en el entendido de que una vez creada de forma reglamentaria la Provisión para Riesgo Catastrófico, el Instituto deberá proceder a realizar los ajustes correspondientes a la nueva normativa, en cuanto al monto de la provisión y la contabilización de ésta. De presentarse un excedente en la provisión, con respecto al límite máximo reglamentario de la misma, deberá ser utilizado en compensar cualquier déficit de provisión que presente cualquier otro ramo de seguro, en ese momento, o alguna deficiencia de capital, previa autorización de la Superintendencia.

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.

- o. **Reserva para Contingencias** - La reserva para contingencias se encontraba establecida en el Decreto 1842-H del 30 de junio de 1971; sin embargo, de acuerdo a lo informado por la SUGESE en el oficio SGS-DES-R-1000-2015, se da por derogado este Decreto (Disposiciones sobre las Reservas Técnicas a la actividad aseguradora del Instituto Nacional de Seguros (INS)).
- p. **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. Esto según lo indica el Artículo No.221 de la Convención Colectiva de Trabajo.

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.

- q. **Vacaciones** - Se reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fecha de los estados financieros.
- r. **Ingresos por Primas** - Los ingresos por concepto de primas de seguros se registran en el momento en el cual dichas primas son expedidas o renovadas por el cliente. Las primas emitidas comprenden las primas sobre los contratos emitidos durante el año, independientemente de sí los mismos se relacionan en todo o en parte a un período contable posterior.

Los montos que la institución contabiliza por concepto de ingresos de primas corresponden a la base de expedido (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.

- s. ***Ingresos Financieros*** - El ingreso financiero se compone de los intereses de títulos valores, intereses de créditos hipotecarios, ingresos por otros conceptos tales como vales administrativos y/o intereses en cuentas corrientes, por las ganancias de la negociación de instrumentos financieros, la participación en el capital de las Subsidiarias del INS y por revalorización de las inversiones en dólares y la variación en el componente de inflación de las unidades de desarrollo. Además se incorporan rubros relacionados con la amortización de prima, comisión y/o descuento por la adquisición de los títulos valores.

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

- t. ***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.
- u. ***Reclamos*** - Los reclamos incurridos incluyen los reclamos y los costos externos de manejo que le son relativos, pagados durante el período y se registran en el año en el cual dichos reclamos son reconocidos por parte de la entidad en favor de sus clientes.

Los siniestros incurridos por reaseguro tomado se registran en el período en el que suceden.

- v. ***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.
- w. ***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.
- x. ***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.

- 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 conforme al Artículo No.56 de la Ley de Tránsito No.9078, 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.
- y. **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.

- z. **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.

- aa. **Costo por Intereses** - Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.
- bb. **Reconocimiento de Gastos Administrativos y Operativos** - Son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.
- cc. **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.
- dd. **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.
- ee. **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 31 de diciembre de 2015 y 2014, para la compra al público fue de ¢531,94 y ¢533,31 por cada US\$1.00, respectivamente. A la fecha de la emisión del informe del auditor, el tipo de cambio de referencia para la compra del dólar había ascendido a ¢529,31.

El tipo de cambio de las Unidades de Desarrollo al 31 de diciembre de 2015 fue de ¢854,755.

A la fecha de emisión de este informe, el tipo de cambio de referencia de venta del Banco Central de Costa Rica era de ¢538,80 por US\$1.

- ff. **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.
- gg. **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.

- hh. **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.
- ii. **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.
- jj. **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.
- kk. **Nuevos Pronunciamientos Contables** - Los pronunciamientos NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2011 de las NIIF 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros.

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

3. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre, el Instituto presenta en el rubro de disponibilidades la siguiente información:

	2015	2014
Disponibilidades	¢ 75.809.198.449	¢27.306.875.101
Equivalentes de Efectivo:		
Inversiones mantenidas para negociar	45.090.481.662	53.283.873.383
Inversiones disponibles para la venta	<u>17.875.000.942</u>	<u>18.308.206.516</u>
Total	<u>¢138.774.681.053</u>	<u>¢98.898.955.000</u>

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, el detalle de inversiones en instrumentos financieros es como sigue:

Emisor	Tasas Interés	Inversiones de Emisores Nacionales					2015
		Calificación					
		A-AA-AAA	B-BB-BBB	1-2-3	F1-F2-F3	Sin Calificación	
Ministerio de Hacienda	7,63%					¢ 774.442.870.957	¢ 774.442.870.957
Banco Central de Costa Rica	8,25%					150.061.159.597	150.061.159.597
Bancos Comerciales del Estado	5,63%	¢ 5.813.607.677			¢ 3.204.358.239		9.017.965.916
Bancos Creados por Leyes Especiales	6,80%	2.843.852.796		¢ 5.041.502.300			7.885.355.096
Bancos Privados	3,75%	34.291.205.453		17.871.768.321	34.665.020.023		86.827.993.797
Entidades Financieras Privadas	3,40%					2.659.724.714	2.659.724.714
Entidades Autorizadas para La Vivienda	9,13%	1.011.004.401					1.011.004.401
Instituciones del Estado, No Financieras	6,15%	31.836.449.461					31.836.449.461
Fondos de Inversión en SAFI	5,63%	108.578.591.719					108.578.591.719
Operaciones en Reporto	2,97%					1.645.869.163	1.645.869.163
Subtotal							1.173.966.984.821
Emisor	Tasas Interés	Inversiones de Emisores del Exterior					2015
		Calificación					
		A-AA-AAA	B-BB-BBB	1-2-3	F1-F2-F3	Sin Calificación	
Gubernamentales	0,71%	¢ 2.410.643.468					¢ 2.410.643.468
Bancarios	1,50%	875.102.207					875.102.207
Instituciones Supranacionales	7,20%	6.699.498.304					6.699.498.304
Otros	1,53%	10.541.536.409					10.541.536.409
Subtotal							20.526.780.388
SUB-TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS							1.194.493.765.209
Cuentas y productos por cobrar							13.557.085.230
Equivalentes de efectivo							(62.965.482.604)
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS							¢1.145.085.367.835

		Inversiones de Emisores Nacionales					
Emisor	Tasas Interés	Calificación				Sin Calificación	2014
		A-AA-AAA	B-BB-BBB	1-2-3	F1-F2-F3		
Ministerio de Hacienda	7,58%					¢761.577.174.866	¢ 761.577.174.866
Banco Central de Costa Rica	7,51%					125.549.648.178	125.549.648.178
Bancos Creados por Leyes Especiales	6,93%	¢ 2.594.465.200		¢ 8.053.087.662			10.647.552.862
Bancos Privados	4,76%	18.998.325.054		66.064.267.656	¢24.115.080.545		109.177.673.255
Entidades Financieras Privadas	3,88%					2.670.509.827	2.670.509.827
Entidades Autorizadas para La Vivienda	9,15%	17.426.159.471					17.426.159.471
Instituciones del Estado, No Financieras	6,55%	41.152.617.414					41.152.617.414
Fondos de Inversión en SAFI	5,40%	9.157.256.099		53.283.873.383			62.441.129.482
Operaciones en Reporto	5,25%					1.348.547.744	1.348.547.744
Subtotal							1.131.991.013.099
		Inversiones de Emisores del Exterior					
Emisor	Tasas Interés	Calificación				Sin Calificación	2014
		A-AA-AAA	B-BB-BBB	1-2-3	F1-F2-F3		
Gubernamentales	0,63%	¢ 1.886.043.642					¢ 1.886.043.642
Bancarios	2,06%	2.334.531.428					2.334.531.428
Instituciones Supranacionales	7%	549.923.000					549.923.000
Otros	1,96%	11.035.541.419					11.035.541.419
Subtotal							15.806.039.489
SUB-TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS							1.147.797.052.588
Cuentas y productos por cobrar							15.499.633.145
Equivalentes de efectivo							(71.592.079.899)
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS							¢1.091.704.605.834

El Grupo mantiene inversiones en instrumentos restringidos, las cuales para los períodos indicados representan ¢543.795.054 y ¢546.994.734.

5. CARTERA DE CRÉDITO

5.1 CARTERA DE CRÉDITO ORIGINADA POR EL INSTITUTO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera de crédito que administra el Instituto asciende a la suma de ¢22.027.317.651 y ¢13.039.838.557, respectivamente.

Esta cartera está compuesta por los préstamos hipotecarios otorgados tanto al público como a funcionarios de la institución, préstamos especiales otorgados a funcionarios por concepto de compra de vehículos, equipo de cómputo, finalización de estudios universitarios y préstamos sobre pólizas de vida que se otorgan a los asegurados. Asimismo, se incluyen los créditos otorgados a partir del 2015 correspondientes al programa de crédito corporativo, de conformidad con la normativa interna vigente.

5.2 ESTIMACIÓN PARA CRÉDITOS INCOBRABLES

Los movimientos de la estimación para créditos incobrables al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

Saldo inicial del año 2014:	¢(310.589.157)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado diciembre del 2014	(29.652.938)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>62.480.378</u>
Saldo final a diciembre del 2014	(277.761.717)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado diciembre del 2015	(422.462.548)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>47.706.844</u>
Saldo final a diciembre del 2015	<u>¢(652.517.421)</u>

5.3 RIESGO DE CRÉDITO

La cartera de crédito representa un 1,69% del total de activos financieros distribuido entre 4.133 operaciones en el 2015 (1,08% y 4.896 operaciones en 2014, respectivamente), las cuales son 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

La cartera de crédito, al 31 de diciembre, cuenta con las garantías que se detallan a continuación:

	2015	2014
Hipotecaria	¢15.360.234.992	¢ 6.027.177.870
Otros	<u>6.824.452.685</u>	<u>6.769.885.484</u>
Subtotal	22.184.687.677	12.797.063.354
Productos por cobrar	495.147.395	520.536.920
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	<u>(652.517.421)</u>	<u>(277.761.717)</u>
Total	<u>¢22.027.317.651</u>	<u>¢13.039.838.557</u>

5.5 CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Al 31 de diciembre, la concentración de la cartera de crédito por sector de actividad económica, se detalla como sigue:

	2015	2014
Vivienda	¢15.360.234.992	¢ 6.027.177.870
Otros	<u>6.824.452.685</u>	<u>6.769.885.484</u>
Total	<u>¢22.184.687.677</u>	<u>¢12.797.063.354</u>

5.6 MOROSIDAD EN LA CARTERA

A continuación se indica la morosidad que presenta la cartera de créditos al 31 de diciembre:

	2015	2014
Al día	¢11.822.428.188	¢ 9.330.022.813
De 1 a 30 días	9.532.744.130	2.310.554.389
De 31 a 60 días	453.071.533	738.402.156
De 61 a 90 días	14.341.494	31.122.632
De 91 a 120 días	5.101.667	8.182.241
De 121 a 150 días	16.204.637	
De 151 a 180 días		12.639.964
Más de 181 días	<u>340.796.028</u>	<u>366.139.159</u>
Total	<u>¢22.184.687.677</u>	<u>¢12.797.063.354</u>

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

Al 31 de diciembre, se encuentran en trámite de cobro judicial el siguiente detalle:

Número de Operaciones	Porcentaje	2015
95	1,77%	<u>¢392.792.684</u>

Número de Operaciones	Porcentaje	2014
167	3,02%	<u>¢386.707.314</u>

6. 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 31 de diciembre.

Activos y Pasivos INS - en Moneda Extranjera				
Detalle	2015		2014	
	Dólares	Udes	Dólares	Udes
Activos:				
Disponibilidades	8,488,509		2,957,160	
Inversiones en instrumentos financieros	401,926,471	312,301,908	374,980,244	327,854,776
Cartera de créditos	12,351,330		5,044,444	
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	21,664,982		29,486,116	
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	4,488,082		19,800,669	
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	61,944,283		63,803,983	
Otros activos	<u>72,860,752</u>		<u>54,501,414</u>	
Total activos	<u>583,724,409</u>	<u>312,301,908</u>	<u>550,574,030</u>	<u>327,854,776</u>
Pasivos:				
Obligaciones con el público	1,044,537			
Cuentas por pagar y provisiones	99,753,654		78,765,443	
Provisiones técnicas	293,884,027		248,771,444	
Sociedades acreedoras de reaseguros y fianzas	13,447,682		8,428,241	
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	9,566,870		10,083,639	
Otros pasivos	<u>22,435,804</u>		<u>1,003,394</u>	
Total pasivo	<u>440,132,574</u>		<u>347,052,161</u>	
Posición neta del activo versus el pasivo	<u>143,591,835</u>	<u>312,301,908</u>	<u>203,521,869</u>	<u>327,854,776</u>
Activos no monetarios:				
Inmueble, mobiliario y equipo	<u>63,705,990</u>		<u>57,205,487</u>	
Total activos no monetarios	<u>63,705,990</u>		<u>57,205,487</u>	

7. COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, los saldos de cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	2015	2014
Primas por cobrar	<u>€123.318.648.856</u>	<u>€ 132.464.911.448</u>
Primas por cobrar, seguro directo, tomadores	45.031.515.726	66.935.455.641
Primas por cobrar, seguro directo, intermediarios	<u>78.287.133.130</u>	<u>65.529.455.807</u>
Primas vencidas	<u>28.372.572.092</u>	<u>13.651.804.514</u>
Primas vencidas, seguro directo - tomadores	5.720.672.996	1.987.558.987
Primas vencidas, seguro directo - intermediarios	<u>22.651.899.096</u>	<u>11.664.245.527</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	<u>8.845.124.289</u>	<u>5.427.129.283</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	<u>8.845.124.289</u>	<u>5.427.129.283</u>
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	<u>15.907.269.095</u>	<u>14.952.189.158</u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>15.907.269.095</u>	<u>14.952.189.158</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>37.577.994.902</u>	<u>45.359.173.735</u>
Cuentas por cobrar diversas por tarjetas de crédito	2.048.705.642	2.214.674.997
Derechos de cobro con agentes e intermediarios de seguros	193.916.371	207.913.665
Otros gastos por recuperar	19.858.422	23.987.413
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	371.917.027	1.938.612.607
Derechos por recobro de siniestros	11.832.255.794	11.969.709.237
Casos no asegurados	20.778.796.195	23.901.222.432
Otras cuentas por cobrar	<u>2.332.545.451</u>	<u>5.103.053.384</u>
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar	<u>405.202.328</u>	<u>392.268.009</u>
Productos por cobrar con partes relacionadas	<u>405.202.328</u>	<u>392.268.009</u>
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	<u>(16.548.029.754)</u>	<u>(17.044.686.770)</u>
(Estimación de primas vencidas)	(14.663.765.337)	(11.569.583.184)
(Estimación por deterioro por operaciones con partes relacionadas)	(5.494)	(1.158.441)
(Estimación de otras cuentas por cobrar)	<u>(1.884.258.923)</u>	<u>(5.473.945.145)</u>
Total	<u>€197.878.781.808</u>	<u>€195.202.789.377</u>

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

Estimación para incobrables:

Saldo inicial del período 2014	¢(16.784.302.167)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado	(11.692.649.501)
Ajustes a la estimación por incobrables	<u>11.432.264.898</u>
Saldo al final del período 2014	(17.044.686.770)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado	(21.242.836.220)
Ajustes a la estimación por incobrables	<u>21.739.493.236</u>
Saldo al final del período 2015	<u>¢(16.548.029.754)</u>

El movimiento del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre se detalla como sigue:

Descripción	2015	Incremento (Disminución)	2014
	(Miles de Colones)		
Provisión para prestaciones legales	¢12.045.014	¢1.179.671	¢10.865.343
Estimación para posibles incobrables	2.502.670	(419.683)	2.922.353
Beneficios acumulados Fondo Bomberos	956.317		956.317
Disminución en valoración de inversiones	<u>403.268</u>	<u>195.092</u>	<u>208.176</u>
Total	<u>¢15.907.269</u>	<u>¢ 955.080</u>	<u>¢14.952.189</u>

Descripción	2014	Incremento (Disminución)	2013
	(Miles de Colones)		
Provisión para prestaciones legales	¢10.865.343	¢ 886.381	¢ 9.978.962
Estimación para posibles incobrables	2.922.353	(406.528)	3.328.881
Beneficios acumulados Fondo Bomberos	956.317		956.317
Disminución en valoración de inversiones	<u>208.176</u>	<u>(28.070)</u>	<u>236.246</u>
Total	<u>¢14.952.189</u>	<u>¢ 451.783</u>	<u>¢14.500.406</u>

Este activo se debe a las diferencias temporales del impuesto sobre la renta que generaría si el ajuste por prestaciones legales, incobrables y valoración de las inversiones disponibles para la venta se realiza (NIC12). Cada cierre de período se calcula su efecto (30% del efecto en resultados del ajuste a la reserva de prestaciones legales y el ajuste a la provisión por incobrables, así como el ajuste al superávit por revaluación de las inversiones disponibles para la venta) y se registra el activo contra una cuenta de superávit no realizado para el caso de las sumas referentes a la provisión de prestaciones legales y el ajuste a la estimación por incobrables y contra la cuenta de ajuste al valor de los activos por impuesto diferido las sumas referentes al superávit por revaluación de las inversiones disponibles para la venta.

A continuación se presenta el activo diferido desglosado por el año en que fue generado:

Período	Monto
De 1996 a 2010	¢14.328.148.811
2011	1.452.339.270
2012	4.369.340.571
2013	(5.649.423.050)
2014	451.783.556
2015	<u>955.079.937</u>
Total	<u>¢15.907.269.095</u>

8. PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS

A continuación se detalla el movimiento de la Participación del Reaseguro en las provisiones técnicas al 31 de diciembre:

	Primas no Devengadas	Siniestros
Saldo al 01/01/2015	¢ 32.839.215.033	¢ 16.834.012.934
Aumentos	19.358.452.073	24.642.777.460
Disminuciones	(21.038.563.710)	(24.221.178.404)
Diferencial Cambiario		
	(75.794.642)	(39.868.643)
Traslados		
Saldo al 31/12/2015	<u>¢ 31.083.308.754</u>	<u>¢ 17.215.743.347</u>

	Primas no Devengadas	Siniestros
Saldo al 01/01/2014	¢ 36.118.606.651	¢ 20.591.403.183
Aumentos	20.894.083.155	23.295.181.870
Disminuciones	(25.832.692.729)	(28.521.202.818)
Diferencial Cambiario	1.659.217.956	1.468.630.696
Traslados		3
Saldo al 31/12/2014	<u>¢ 32.839.215.033</u>	<u>¢ 16.834.012.934</u>

9. BIENES MUEBLES E INMUEBLES

A continuación se detalla el movimiento del período 2015:

Costo y Revaluación -

Descripción	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Retiros	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31/12/2015
Terrenos - costo	¢ 1.872.893.198					¢ 1.872.893.198
Terrenos - revaluación	20.444.188.559					20.444.188.559
Equipo transporte - costo	2.893.541.741	¢ 75.723.646			¢ 5.048.434	2.974.313.821
Edificios - costo	18.878.800.633	3.695.641.075			(24.037.971)	22.550.403.737
Edificios - revaluación	43.512.071.988		¢ (167.532.720)			43.344.539.268
Mobiliario y equipo - costo	18.899.673.530	2.697.224.922	(343.357.087)		25.672.343	21.279.213.708
Equipos de computación costo	<u>19.435.777.029</u>	<u>3.174.364.410</u>	<u>(879.711.713)</u>		<u>(6.682.806)</u>	<u>21.723.746.920</u>
Subtotal	<u>125.936.946.678</u>	<u>9.642.954.053</u>	<u>(1.390.601.520)</u>			<u>¢134.189.299.211</u>

Depreciación Acumulada -

Descripción	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Retiros	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31/12/2015
Equipo transporte - costo	¢ (1.256.001.976)	¢ (381.293.621)	¢ 200.000		¢ (5.048.434)	¢ (1.642.144.031)
Edificios - costo	(3.346.194.781)	(930.610.512)	102.979.791		3.535.281	(4.170.290.221)
Edificios - revaluación	(18.308.834.028)	(1.234.552.577)	119.785.095			(19.423.601.510)
Mobiliario y equipo - costo	(7.500.918.681)	(1.761.849.071)	182.129.708		(3.473.010)	(9.084.111.054)
Equipos de computación costo	<u>(15.592.131.936)</u>	<u>(1.871.368.378)</u>	<u>867.800.469</u>		<u>4.986.163</u>	<u>(16.590.713.682)</u>
Subtotal	<u>(46.004.081.402)</u>	<u>(6.179.674.159)</u>	<u>1.272.895.063</u>			<u>(50.910.860.498)</u>
Total	<u>¢ 79.932.865.276</u>	<u>¢ 3.463.279.894</u>	<u>¢ (117.706.457)</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢ 83.278.438.713</u>

A continuación se detalla el movimiento del período 2014:

Costo y Revaluación -

Descripción	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31/12/2014 (Reestructurado)
Terrenos - costo	¢ 3.313.752.375		¢ (1.176.311.500)	¢ (264.547.677)		¢ 1.872.893.198
Terrenos - revaluación	21.136.473.443		(692.284.884)			20.444.188.559
Equipo transporte - costo	2.679.507.727	¢ 239.122.487	(25.088.473)			2.893.541.741
Edificios - costo	34.479.149.586	11.348.718.987	(25.818.276.773)	(1.130.791.167)		18.878.800.633
Edificios - revaluación	55.189.727.720	7.647.689.886	(19.325.345.618)			43.512.071.988
Mobiliario y equipo - costo	12.813.239.223	6.707.866.948	(622.680.471)		¢ 1.247.830	18.899.673.530
Equipos de computación costo	19.393.944.154	89.032.169	(45.951.464)		(1.247.830)	19.435.777.029
Subtotal	<u>149.005.794.228</u>	<u>26.032.430.477</u>	<u>(47.705.939.183)</u>	<u>(1.395.338.844)</u>		<u>125.936.946.678</u>

Depreciación Acumulada -

Descripción	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31/12/2014 (Reestructurado)
Equipo transporte - costo	¢ (1.014.511.405)	¢ (266.579.038)	¢ 25.088.467			¢ (1.256.001.976)
Edificios - costo	(2.810.601.732)	(618.139.187)	82.546.138			(3.346.194.781)
Edificios - revaluación	(29.825.014.532)	(1.385.558.005)	12.901.738.509			(18.308.834.028)
Mobiliario y equipo - costo	(6.785.601.870)	(995.820.570)	281.751.587		¢(1.247.828)	(7.500.918.681)
Equipos de computación costo	(13.706.444.385)	(2.041.079.493)	154.144.114		1.247.828	(15.592.131.936)
Subtotal	<u>(54.142.173.924)</u>	<u>(5.307.176.293)</u>	<u>13.445.268.815</u>			<u>(46.004.081.402)</u>
Total	<u>¢ 94.863.620.304</u>	<u>¢20.725.254.184</u>	<u>¢(34.260.670.368)</u>	<u>¢(1.395.338.844)</u>	<u>¢</u>	<u>¢ 79.932.865.276</u>

La depreciación del 2015 es por un monto de ¢6.179.674.159 y la del año 2014 es por un monto de ¢5.307.176.293 y ambas fueron cargadas a los resultados del período correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen gravámenes ni garantías otorgadas con respaldo de los bienes muebles e inmuebles del Instituto.

Durante el mes de octubre del 2014 el Instituto realizó un avalúo independiente de sus activos fijos productivos (terrenos). El efecto de esta revaluación, neto del impuesto sobre la renta diferido aplicable, se registró como una partida separada del capital contable.

Para el 2014, el Instituto determinó el valor razonable de sus activos fijos por peritos externos la cual disminuyó en ¢692.284.884 el valor de los terrenos y aumentó en ¢1.284.114.504 el valor de los edificios. El estudio se realizó con base en el método de mercado, mismo que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles presentan el siguiente movimiento durante el año 2015:

Descripción	Saldo Inicial 01/01/2015	Adiciones	Retiros	Total Costo 31/12/2015
Valor adquisición del software	¢ 7.107.507.161	¢ 29.508.981		¢ 7.137.016.142
Valor de origen de otros bienes intangibles	<u>11.227.053.674</u>	<u>270.274.811</u>	¢ 0	<u>11.497.328.485</u>
Total	<u>18.334.560.835</u>	<u>299.783.792</u>	<u>0</u>	<u>18.634.344.627</u>
Amortización acumulada de software adquirido	(6.816.111.269)	(108.564.848)		(6.924.676.117)
Amortización acumulada de otros bienes intangibles	<u>(9.156.428.140)</u>	<u>(872.767.622)</u>	0	<u>(10.029.195.762)</u>
Total	<u>(15.972.539.409)</u>	<u>(981.332.470)</u>	<u>0</u>	<u>(16.953.871.879)</u>
Saldo neto	<u>¢ 2.362.021.426</u>	<u>¢ (681.548.678)</u>	<u>¢ 0</u>	<u>¢ 1.680.472.748</u>

Los activos intangibles presentan el siguiente movimiento durante el año 2014:

Descripción	Saldo Inicial 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Total Costo 31/12/2014
Valor adquisición del software	¢ 6.810.925.342	¢ 296.581.819		¢ 7.107.507.161
Valor de origen de otros bienes intangibles	<u>9.497.911.374</u>	<u>1.729.142.300</u>		<u>11.227.053.674</u>
Total	<u>16.308.836.716</u>	<u>2.025.724.119</u>		<u>18.334.560.835</u>
Amortización acumulada de software adquirido	(6.802.913.408)	(13.197.861)		(6.816.111.269)
Amortización acumulada de otros bienes intangibles	<u>(8.088.578.929)</u>	<u>(1.067.849.211)</u>		<u>(9.156.428.140)</u>
Total	<u>(14.891.492.337)</u>	<u>(1.081.047.072)</u>		<u>(15.972.539.409)</u>
Saldo neto	<u>¢ 1.417.344.379</u>	<u>¢ 944.677.047</u>	<u>¢</u>	<u>¢ 2.362.021.426</u>

La amortización por un monto de ¢981.326.251 para el 2015 y ¢1.081.047.072 para el 2014 fue cargada a los resultados del período correspondiente.

11. INVERSIONES EN PROPIEDADES

Al 31 de diciembre, los movimientos de las inversiones en propiedades se detallan como sigue:

Descripción	Saldo Inicial 01/01/2015	Adiciones	Retiros	Deterioro	Total Costo 31/12/2015
Terrenos	¢ 1.176.311.500				¢ 1.176.311.500
Edificios - costo	<u>31.055.512.061</u>	<u>¢39.588</u>	<u>¢(205.110.448)</u>	<u> </u>	<u>30.850.441.201</u>
Total	<u>¢32.231.823.561</u>	<u>¢39.588</u>	<u>¢(205.110.448)</u>	<u>¢ </u>	<u>¢32.026.752.701</u>

Descripción	Saldo Inicial 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Deterioro	Total Costo 31/12/2014
Terrenos	¢ 242.180.000	¢ 1.176.311.500	¢ (242.180.000)		¢ 1.176.311.500
Edificios - costo	768.442.349	33.347.672.651	(1.056.466.190)	¢(2.004.136.749)	31.055.512.061
Edificios - revaluación	<u>628.043.857</u>	<u> </u>	<u>(628.043.857)</u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>¢1.638.666.206</u>	<u>¢34.523.984.151</u>	<u>¢(1.926.690.047)</u>	<u>¢(2.004.136.749)</u>	<u>¢32.231.823.561</u>

El edificio del Museo de Jade está compuesto tanto por su Edificio como por la Museografía y son valoradas bajo el modelo del costo, lo anterior debido a la inexistencia de un mercado para la venta este tipo de activos.

El valor razonable únicamente del edificio (sin considerar la museografía) para el período 2015 es de ¢6.233.941.878, según el avalúo efectuado por peritos internos.

12. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

Se detalla el desglose del grupo de participación en el capital de otras empresas al 31 de diciembre:

	Porcentaje de Participación	Monto de Participación	
		2015	2014
Empresas financieras:			
INS - Valores	100%	¢24.075.109.964	¢20.162.813.335
INS - Inversiones	100%	<u>9.628.705.969</u>	<u>8.055.748.872</u>
Subtotal		<u>33.703.815.933</u>	<u>28.218.562.207</u>
Empresas no financieras:			
Insurance Servicios, S.A.	100%	4.083.879.242	3.049.815.333
Hospital de Trauma, S.A.	100%	<u>8.029.810.568</u>	<u>5.880.979.340</u>
Subtotal		<u>12.113.689.810</u>	<u>8.930.794.673</u>
Total		<u>¢45.817.505.743</u>	<u>¢37.149.356.880</u>

13. CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan de la siguiente forma:

	2015	2014 (Reestructurado)
Cuentas y comisiones por pagar diversas	<u>¢131.803.175.736</u>	<u>¢151.113.645.801</u>
Honorarios por pagar	58.754.483	42.139.971
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	7.433.813.128	3.378.271.102
Aportaciones patronales por pagar	4.356.337.054	3.487.463.092
Retenciones por orden judicial	1.591.765	251.882
Impuestos retenidos por pagar	5.207	5.206
Aportaciones laborales retenidas por pagar	439.131.028	322.770.784
Otras retenciones a terceros por pagar	29.069.010	31.505.024
Remuneraciones por pagar	80.504.187	82.615.595
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	13.708.648.766	28.239.932.609
Vacaciones acumuladas por pagar	2.209.684.786	2.384.060.445
Aguinaldo acumulado por pagar	109.451.358	112.368.020
Cuenta por pagar 4% sobre primas vendidas, Fondo del Cuerpo de Bomberos		2.504.764.353
Comisiones por pagar con partes relacionadas	1.144.763.221	2.429.372.772
Otras cuentas y comisiones por pagar	<u>102.231.421.743</u>	<u>108.098.124.946</u>

(Continúa)

	2015	2014 (Reestructurado)
Provisiones	<u>¢ 49.319.975.274</u>	<u>¢ 55.188.050.146</u>
Provisiones para obligaciones patronales	49.296.864.350	48.809.290.900
Provisiones por litigios pendientes	<u>23.110.924</u>	<u>6.378.759.246</u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>6.446.356.100</u>	<u>8.020.961.472</u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>6.446.356.100</u>	<u>8.020.961.472</u>
Total	<u>¢187.569.507.110</u>	<u>¢214.322.657.419</u>

El rubro de Impuestos por pagar por cuenta de la Entidad, mantiene el efecto indicado en la Nota 7.

13.1. PROVISIÓN LITIGIOS PENDIENTES

Para el período 2015 y 2014 el Instituto mantuvo registrado dentro de la provisión por litigios pendientes un juicio derivado por un cambio en la convención colectiva, ya que hasta mayo del 2006, las vacaciones no disfrutadas eran consideradas como parte del salario para efectos del cálculo de la cesantía cuando los empleados renunciaban. A partir de junio del 2006, las vacaciones no disfrutadas han dejado de ser consideradas en el cálculo, situación que motivó la presentación de un recurso ante la Juzgado de Trabajo del Segundo Circuito Judicial de San José.

En primera instancia el Juzgado de Trabajo 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.

Al 31 de diciembre de 2014, por considerar que el pago por este tipo de procesos presenta una alta probabilidad de que la resolución definitiva por parte de los despachos judiciales sea desfavorable para los intereses de la institución, se procedió a la constitución de una provisión para el eventual pago por la suma de ¢4.037.754.432.

La provisión por el litigio sobre el cálculo de la cesantía no se descuenta a valor presente debido a la naturaleza de los derechos que otorga la Convención Colectiva.

En los meses de setiembre a noviembre del 2015, se atendió el pago de un 98% de los excolaboradores afectados por la sentencia. Se encuentran 2 casos pendientes (uno de ejecución de la sentencia y otro de dictado de sentencia), por lo cual se ajustó la provisión de acuerdo con lo proyectado inicialmente para ambos casos. Dicha provisión actualmente está por la suma de ¢23.110.923,61.

Al 31 de diciembre de 2014 dentro del rubro de Provisiones (¢6.378.759.246) se encontraba provisionado ¢2.341.004.814 correspondientes al concepto de costas por el proceso contra las compañías Hemispheric Reinsurance Group y Howden Insurance Brokers Ltd. por colocar y administrar el Reaseguro Facultativo de los negocios que le remitió el INS a partir del año 2007, especialmente para la

renovación del año 2009, para su colocación durante todo el período de su relación comercial; especialmente de la Póliza U 500. En enero del 2015 se procedió a realizar el pago de lo provisionado por de la condenatoria en costas del juicio a las dos compañías.

13.2. PROVISIÓN PRESTACIONES LEGALES

Al 2006, según se establecía en la Convención Colectiva, los empleados del Instituto tenían derecho al pago del auxilio de cesantía por muerte, renuncia o despido sin justa causa, sin límite de meses de indemnización. Durante el 2007, según comunicado de la Administración Superior del Instituto PE-2006-2158 del 06.12.2006 conforme al voto 200617437 de la Sala Constitucional en la Acción de Inconstitucionalidad contra varios artículos de la Convención Colectiva del INS, este beneficio se debe limitar a 20 años. El momento de la ejecución de los pagos es incierto.

Hasta el año 1999 el Instituto había estado aportando un 6% de la planilla mensual al Fondo de Desarrollo Social. Este fondo fue liberado durante el año 2000, según acuerdo de la Junta Directiva del Instituto de fecha 18 de diciembre de 2000. Paralelamente, la Junta Directiva autorizó la creación de una provisión para prestaciones legales que cubra el 100% de las obligaciones laborales, según lo estipulado en la Convención Colectiva.

El movimiento de la provisión por prestaciones legales se detalla como sigue:

Saldo inicial del año 2014:	¢ 44.970.107.597
Aumento de la Provisión	23.710.877.410
Disminución de la Provisión	<u>(19.871.694.107)</u>
Saldo final a diciembre del 2014	<u>¢ 48.809.290.900</u>
Aumento de la Provisión	¢ 18.273.190.538
Disminución de la Provisión	(17.813.989.455)
Aportes	<u>28.372.367</u>
Saldo final a diciembre del 2015	<u>¢ 49.296.864.350</u>

13.3. IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO

El pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre se detalla como sigue:

Descripción	2015	Incremento (Disminución) (Miles de Colones)	2014
Incremento en valoración de inversiones	¢3.416.977	¢(1.935.138)	¢5.352.115
Efecto revaluación de activos	<u>3.029.379</u>	<u>360.533</u>	<u>2.668.846</u>
Total	<u>¢6.446.356</u>	<u>¢(1.574.605)</u>	<u>¢8.020.961</u>

Descripción	2014	Incremento (Disminución) (Miles de Colones)	2013
Incremento en valoración de inversiones	¢5.352.115	¢(3.812.481)	¢ 9.164.596
Efecto revaluación de activos	<u>2.668.846</u>	<u>(1.418.629)</u>	<u>4.087.475</u>
Total	<u>¢8.020.961</u>	<u>¢(5.231.110)</u>	<u>¢13.252.071</u>

Este pasivo se debe a las diferencias temporales del impuesto sobre la renta que generaría si la valoración de las inversiones disponibles para la venta o el superávit por revaluación de edificios se realiza (NIC 12). Cada cierre de período se calcula su efecto (30% del efecto en el ajuste al superávit por revaluación de las inversiones disponibles para la venta) y se registra el pasivo contra una cuenta de ajuste al valor de los activos por impuesto diferido las sumas referentes al superávit por revaluación de las inversiones disponibles para la venta.

A continuación se presenta el Pasivo Diferido desglosado por el año en que fue generado:

Año	Monto (Miles de Colones)
2011	¢ 6.395.365
2012	924.483
2013	5.932.223
2014	(5.231.110)
2015	<u>(1.574.605)</u>
Total	<u>¢ 6.446.356</u>

La cuenta de Obligaciones con Asegurados del grupo de Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios no es comparable con el período 2014 dado la separación que se realizó a partir del año 2015 de las pólizas pagadas por los clientes de forma anticipada por la implementación del nuevo Plan de Cuentas para Entidades Aseguradoras, lo cual fue autorizado por la SUGESE en su Nota SGS-DES-O-1105-2014 del 3 de julio de 2014.

14. PROVISIONES TÉCNICAS

Al 31 de diciembre los saldos de las provisiones técnicas se detallan como sigue:

Provisiones Técnicas	Saldo al 01/01/2015	Aumentos	Disminuciones	Traslados	Aportes	Pagos	Diferencial Cambiario	Saldo al 30/12/2015
Provisiones para primas no devengadas	¢244.914.331.921	¢107.031.856.098	¢(158.269.329.442)				¢ (55.584.781)	¢193.621.273.796
Provisiones para insuficiencia de primas	10.045.172.967	6.642.933.017	(10.435.909.303)				13.619.818	6.265.816.499
Provisiones matemáticas	28.114.396.371	6.265.383.426	(6.746.334.483)		¢1.275.714.239	¢ (947.571.130)	(12.982.156)	27.948.606.267
Provisión para siniestros reportados	235.158.101.805	127.246.937.931	(80.587.575.472)	¢ 822.108.656		(1.790.730.281)	5.658.923	280.854.501.562
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	108.070.774.341	81.360.213.212	(30.677.688.860)	165.504			20.169.956	158.773.634.153
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	3.560.570.817	3.011.530.345	(5.402.553.185)	971.578.420			(5.658.858)	2.135.467.539
Otras provisiones técnicas	<u>131.720.556.011</u>	<u>84.051.415.102</u>	<u>(153.496.542.735)</u>		<u>4.858.118.912</u>		<u>(382.127.386)</u>	<u>66.751.419.904</u>
Saldo final	<u>¢761.583.904.233</u>	<u>¢415.610.269.131</u>	<u>¢(445.615.933.480)</u>	<u>¢1.793.852.580</u>	<u>¢6.133.833.151</u>	<u>¢(2.738.301.411)</u>	<u>¢(416.904.484)</u>	<u>¢736.350.719.720</u>

Provisiones Técnicas	Saldo al 01/01/2014	Aumentos	Disminuciones	Traslados	Aportes	Pagos	Diferencial Cambiario	Saldo al 30/12/2014
Provisiones para primas no devengadas	¢196.515.564.094	¢264.995.673.581	¢(219.709.213.239)				¢3.112.307.485	¢244.914.331.921
Provisiones para insuficiencia de primas	8.425.503.280	6.708.560.279	(5.214.624.217)				125.733.625	10.045.172.967
Provisiones matemáticas	29.531.896.033	3.616.496.356	(5.265.709.384)				231.713.366	28.114.396.371
Provisión para siniestros reportados	228.765.484.148	78.996.302.667	(75.759.243.423)	¢ 70.242.077			3.085.316.336	235.158.101.805
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	98.903.982.872	31.500.141.309	(22.431.883.300)	6			98.533.454	108.070.774.341
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	1.783.414.497	8.884.865.308	(3.243.753.675)	(3.918.215.213)			54.259.900	3.560.570.817
Otras provisiones técnicas	<u>119.904.931.925</u>	<u>25.560.402.942</u>	<u>(17.694.419.001)</u>	<u>832.787.779</u>			<u>3.116.852.366</u>	<u>131.720.556.011</u>
Saldo final	<u>¢683.830.776.849</u>	<u>¢420.262.442.442</u>	<u>¢(349.318.846.239)</u>	<u>¢(3.015.185.351)</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢9.824.716.532</u>	<u>¢761.583.904.233</u>

15. 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 y asciende a la suma de ¢461.243.569.832 y ¢426.473.594.722 para el 2015 y 2014, respectivamente.

Mediante nota SGS-DES-R-1375-2014 del 10 de junio de 2014, la Superintendencia General de Seguros autorizó al Instituto el incremento del Capital Pagado Ordinario por un monto total de ¢39.768.477.237 provenientes de la cuenta Utilidades de ejercicios anteriores, correspondiente al período 2013 de los cuales ¢5.646.592.558 fueron por ajustes por valuación de participación en el capital de otras empresas.

Mediante nota SGS-DES-R-1725-2015 del 11 de agosto de 2015, la Superintendencia General de Seguros autorizó al Instituto el incremento del Capital Pagado Ordinario por un monto total de ¢34.762.396.407, de los cuales ¢33.729.226.003 corresponden a la utilidad del período 2014 y ¢1.033.170.404 del traslado a las utilidades del superávit por revaluación de inmuebles. Adicionalmente, se encuentra un incremento en la cuenta de capital donado de ¢7.578.703 producto de la donación de obras de arte para el Museo de Jade.

16. RESERVAS PATRIMONIALES

El detalle de las reservas patrimoniales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Reservas Obligatorias:	¢ 22.869.201.324	¢ 7.024.647.931
Reserva de Primas Excedentes del Seguro		
Obligatorio Automotor	7.840.585.836	2.793.535.259
Reserva de pagos - Modificación Ley 8130		
Nemagón	11.285.000.000	1.285.000.000
Reserva de Mejoras al Régimen de R.T.	<u>3.743.615.488</u>	<u>2.946.112.672</u>
Reservas Voluntarias:	137.700.724.588	118.309.233.653
Reserva de Capital - Riesgos del Trabajo	106.559.880.078	86.081.421.299
Reserva Aporte Plan Maestro R.T	15.881.710.473	12.486.633.047
Reserva de Capital SOA	1.682.168.754	5.861.931.646
Superávit no Realizado	<u>13.576.965.283</u>	<u>13.879.247.661</u>
Total	<u>¢160.569.925.912</u>	<u>¢125.333.881.584</u>

El incremento en la Reserva de pagos para afectados del Nemagón corresponde al presupuesto reservado para el período 2015, el cual se acredita posterior a la aprobación de la distribución de resultados del período 2014, por parte de la Junta Directiva del Instituto. Según el Reglamento publicado el 1° de diciembre de 2014, en La Gaceta 231-14, se incluye el pago de una indemnización por daño físico y moral a los beneficiarios del extrabajador, hijos (as), compañeros (as), esposos (as), en los casos en que el INS le haya reconocido ese derecho al extrabajador, razón por la cual se dio un incremento importante.

17. INGRESOS POR PRIMAS

Al 31 de diciembre, el ingreso por primas se detalla de la siguiente forma:

	2015	2014
Seguro directo	<u>€ 453.777.072.499</u>	<u>€ 527.505.023.816</u>
Primas emitidas	722.706.516.916	759.739.103.694
(Primas anuladas del período)	(266.803.554.748)	(232.234.079.878)
(Primas anuladas de períodos anteriores)	(1.076.844.085)	
(Primas extornadas del período)	(939.424.152)	
(Primas extornadas de períodos anteriores)	(109.621.432)	
Reaseguro aceptado	<u>1.801.847.094</u>	<u>1.585.958.203</u>
Primas emitidas	1.801.847.094	1.585.958.203
Total	<u>€ 455.578.919.593</u>	<u>€ 529.090.982.019</u>

18. GASTOS POR PRESTACIONES

A continuación se muestra el detalle de los gastos por prestaciones al 31 de diciembre:

	2015	2014
		(Reestructurado)
Siniestros pagados, seguro directo	<u>€298.835.438.819</u>	<u>€272.779.873.166</u>
Siniestros pagados	300.868.458.836	275.163.259.383
(Siniestros recobrados)	(2.033.020.017)	(2.383.386.217)
Siniestros pagados, reaseguro aceptado	<u>467.176.039</u>	<u>143.598.514</u>
Siniestros pagados	467.176.039	143.598.514
Participación en beneficios y extornos	<u>3.814.458.860</u>	<u>5.336.498.950</u>
Seguros directo	3.814.458.860	5.336.498.950
Total	<u>€303.117.073.718</u>	<u>€278.259.970.630</u>

19. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	2015	2014
		(Reestructurado)
Ingresos financieros por disponibilidades	<u>€ 170.078.907</u>	<u>€ 179.179.750</u>
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	146.760.680	150.256.648
Productos por documentos de cobro inmediato	23.318.227	28.923.102
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	<u>69.760.651.552</u>	<u>70.142.002.984</u>

(Continúa)

	2015	2014 (Reestructurado)
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	¢ 69.735.948.674	¢ 70.107.751.703
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>24.702.878</u>	<u>34.251.281</u>
Productos por cartera de crédito vigente	<u>1.889.303.089</u>	<u>1.614.731.360</u>
Productos por préstamos con otros recursos	1.357.133.115	1.096.890.694
Productos por cartera de créditos concedidos por contratos de seguros de vida	<u>532.169.974</u>	<u>517.840.666</u>
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	<u>19.523.964.291</u>	<u>70.119.428.800</u>
Diferencias de cambio por obligaciones con el público		13.149.942
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	2.472.160.913	4.171.720.806
Diferencias de cambio por disponibilidades	8.869.423.673	14.778.050.459
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	4.920.215.349	21.551.023.725
Diferencias de cambio por créditos vigentes	142.372.550	493.084.186
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial	15.405.514	8.113.816
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	1.910.128.110	11.031.084.276
Reajuste por UD a las inversiones en instrumentos financieros	<u>1.194.258.182</u>	<u>18.073.201.590</u>
Otros ingresos financieros	<u>80.202.346.004</u>	<u>33.932.850.485</u>
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros mantenidos para negociar - otros	6.101.630.516	4.015.062.496
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	20.737.494.307	715.262.781
Ingresos financieros por otros activos	110.830.495	167.407.763
Otros ingresos financieros diversos	<u>53.252.390.686</u>	<u>29.035.117.445</u>
Total	<u>¢171.546.343.843</u>	<u>¢175.988.193.379</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se muestra el detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre:

	2015	2014 (Reestructurado)
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas	<u>¢ 613.514.639</u>	<u>¢ 99.294.158</u>
Gastos por cuentas por pagar diversas	<u>613.514.639</u>	<u>99.294.158</u>

(Continúa)

	2015	2014 (Reestructurado)
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	<u>€22.032.653.584</u>	<u>€47.448.698.541</u>
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	41.926.673	10.251.945
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	2.263.812.358	12.548.026.697
Diferencias de cambio por disponibilidades	8.310.217.984	14.764.390.021
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	5.411.168.095	7.936.359.656
Diferencias de cambio por créditos vigentes	166.967.112	238.324.221
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial	15.684.701	7.986.145
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	1.610.231.547	8.892.305.351
Reajuste por UD a las inversiones en instrumentos financieros	<u>4.212.645.114</u>	<u>3.051.054.505</u>
Otros gastos financieros	<u>54.688.434.564</u>	<u>32.229.902.260</u>
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros mantenidos para negociar	111.154.741	
Pérdida por valoración inversión en propiedades		2.415.599.379
Gastos financieros por otros pasivos	90.033.202	149.840.109
Intereses por depósitos de reaseguro cedido	151.038.728	211.102.534
Otros gastos financieros diversos	<u>54.336.207.893</u>	<u>29.453.360.238</u>
Total	<u>€77.334.602.787</u>	<u>€79.777.894.959</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre se compone de la siguiente forma:

	2015	2014 (Reestructurado)
Gastos de personal	<u>€51.151.796.714</u>	<u>€46.465.442.532</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	27.485.750.214	28.056.856.152
Remuneraciones a directores y fiscales	28.417.797	24.155.832
Tiempo extraordinario	722.572.653	156.256.775
Viáticos	113.805.352	132.157.807
Décimo tercer sueldo	2.560.358.852	2.509.325.777
Vacaciones	5.949.054.260	3.960.153.209
Cargas sociales patronales	7.169.737.477	6.577.728.874
Vestimenta	17.142.037	7.442.026
Capacitación	337.808.023	394.639.113

(Continúa)

El día 13 de setiembre de 2013 el Gobierno de Costa Rica a través del decreto No.37898-H emitió una regulación relacionada con los precios de transferencia. A través de este decreto se regula el requerimiento para que los contribuyentes que realizan transacciones con partes vinculadas, estén obligados, para efectos del impuesto sobre la renta, a determinar sus ingresos, costos y deducciones considerando para esas operaciones los precios y montos de contraprestaciones que pactarían entre personas o entidades independientes en operaciones comparables, atendiendo al principio de libre competencia, conforme al principio de realidad económica contenido en el Artículo 8° del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

Para efectos de cumplir con este requerimiento las compañías deberán elaborar estudios de precios de transferencia y efectuar los ajustes en sus declaraciones de impuesto sobre la renta cuando las condiciones pactadas con las partes vinculadas resulten en una menor tributación en el país o en un diferimiento en el pago del impuesto. Asimismo, deberán presentar una declaración informativa de precios de transferencia con periodicidad anual y mantener la información, documentos y análisis suficientes para valorar sus transacciones con partes vinculadas.

En opinión de la administración de la Compañía, no existe un impacto significativo sobre la determinación del impuesto sobre la renta de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ni sobre los períodos no prescritos y abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H.

23. PARTICIPACIONES LEGALES SOBRE LA UTILIDAD

El Instituto posee participaciones legales sobre la utilidad, las cuales se detallan a continuación:

	2015	2014
Fondo de Cultura Preventiva Empresarial		¢ 20.707.821
Reserva de Capital - Riesgos del Trabajo		10.726.789.477
Reserva Mejoras Régimen de Riesgos del Trabajo		797.502.816
Reserva Contingencias Seguro Obligatorio Automotor		436.451.428
Reserva de Primas Excedentes del Seguro Obligatorio Automotor	¢ 1.529.704.268	5.047.050.577
Contribución C.C.S.S. (Art. 56, Ley 9078)	5.919.679.473	
Veinticinco por ciento (25%) para el Estado Costarricense	<u>6.259.265.025</u>	<u>11.211.430.490</u>
Total	<u>¢13.708.648.766</u>	<u>¢28.239.932.609</u>

Las reservas del seguro de riesgos del trabajo para el período 2015 no les corresponden distribución de utilidades debido a la pérdida presentada por dicho seguro de ¢4.762.820.335. Adicionalmente la contribución realizada a la Caja Costarricense del Seguro Social (C.C.S.S.) corresponde a la aplicación del excedente del seguro Obligatorio Automotor.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se detallan las transacciones que el Instituto mantiene con partes relacionadas al 31 de diciembre 2015 y 2014:

2015				
Subsidiaria	Cuentas por Cobrar	Ingreso	Cuentas por Pagar	Gastos*
Créditos a empleados	¢8.816.475.735			
INS-Valores	9.077.577	¢ 110.861.176	¢ 906.958	¢ 15.058.134
INS-SAFI	4.338.115	55.780.248		
INSurance Servicios	5.604.663	44.728.616	942.933.710	16.246.217.816
Hospital del Trauma	9.628.199	857.159.565	200.922.554	3.903.154.675
Totales	<u>¢8.845.124.289</u>	<u>¢1.068.529.605</u>	<u>¢1.144.763.222</u>	<u>¢20.164.430.625</u>

2014				
Subsidiaria	Cuentas por Cobrar	Ingreso	Cuentas por Pagar	Gastos*
Créditos a empleados	¢3.839.157.865			
INS-Valores	15.340.605	¢106.517.845	¢ 6.680.218	¢ 60.993.908
INS-SAFI	3.661.712	47.269.072		
INSurance Servicios	19.930.835	109.591.337	914.032.086	11.051.253.271
Hospital del Trauma	1.549.038.266	545.730.094	1.508.660.469	4.284.735.270
Totales	<u>¢5.427.129.283</u>	<u>¢809.108.348</u>	<u>¢2.429.372.773</u>	<u>¢15.396.982.449</u>

* Para el año 2015 y 2014 del importe de Gastos con partes relacionadas, ¢6.369 y ¢6.313 millones se trasladan al rubro de siniestros pagados del seguro directo por cuanto son servicios de administración y apoyo que se distribuyen como parte de la atención de reclamos.

25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: inversiones en valores, primas y comisiones por cobrar, cuentas por cobrar, y obligaciones financieras por pagar.

25.1. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en información del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros más significativos para los periodos 2015 y 2014:

31 de Diciembre de 2015		
	Valor Libros	Valor Razonable
Activos financieros:		
Disponibilidades	¢ 138.774.681.053	¢ 138.774.681.053
Inversiones mantenidas para negociar	54.188.946.205	54.188.946.205
Instrumentos financieros disponibles para la venta	1.076.795.541.346	1.076.795.541.346
Instrumentos financieros restringidos	543.795.054	543.795.054
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones	13.557.085.230	13.557.085.230
Cartera de créditos	22.027.317.651	22.027.317.651
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	197.878.781.808	197.878.781.808
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	2.387.390.338	2.387.390.338
Pasivos financieros:		
Cuentas y comisiones por pagar diversas	131.803.175.736	131.803.175.736
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	7.153.359.834	7.153.359.834
31 de Diciembre de 2014		
	Valor Libros	Valor Razonable
Activos financieros:		
Disponibilidades	¢ 98.898.955.000	¢ 98.898.955.000
Inversiones mantenidas para negociar		
Instrumentos financieros disponibles para la venta	1.075.657.977.955	1.075.657.977.955
Instrumentos financieros restringidos	546.994.734	546.994.734
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones	15.499.633.145	15.499.633.145
Cartera de créditos	13.039.838.557	13.039.838.557
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	195.202.789.377	195.202.789.377
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	10.559.894.876	10.559.894.876
Pasivos financieros:		
Cuentas y comisiones por pagar diversas	151.113.645.801	151.113.645.801
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	4.494.865.425	4.494.865.425

25.2. ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL

El capital del Instituto cumple con los indicadores de suficiencia patrimonial establecidos por la SUGESE, que requiere que las instituciones aseguradoras mantengan siempre un indicador de solvencia mayor que uno. El coeficiente de suficiencia patrimonial se calcula al dividir la base de capital del Instituto entre el total de sus exposiciones ponderadas por riesgo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital primario y secundario del Instituto se detalla como sigue:

	2015	2014 (Reestructurado)
Capital primario:		
Capital pagado	¢460.975.840.982	¢426.213.444.575
Capital donado	267.728.850	260.150.147
Capital secundario:		
Ajuste por revaluación de bienes inmuebles hasta por un monto no superior al 75% del saldo	38.426.015.185	38.729.862.600
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	7.705.104	(952.716.159)
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	1.697.798.353	9.668.203.834
Resultado del período menos deducciones de ley	<u>57.001.353.751</u>	<u>51.266.095.274</u>
Total capital regulatorio	<u>¢ 558.376.442.225</u>	<u>¢525.185.040.272</u>

25.3. GESTIÓN DE RIESGOS

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. **Riesgo de Liquidez y Financiamiento** - Pérdida potencial que se presenta cuando se 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 Subdirección 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.

Cuadro No.1				
Var de Liquidez				
Retiro Diario Pronosticado		Datos en Millones		
		Colones	Dólares	Total Colonizado
2015	Razón Cobertura	3.40	1,83	3.04
2014	Razón Cobertura	8.81	2,46	7.11

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 diciembre del 2015 y 2014, la razón de cobertura para colones y dólares cubre de forma efectiva.

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

31 de Diciembre de 2015									
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	¢92.469.522.689	¢ 17.807.602.761	¢28.497.555.603						¢ 138.774.681.053
Inversiones mantenidas para negociar					¢ 54.188.946.205				54.188.946.205
Inversiones disponibles para la venta				¢11.629.464.351	78.892.554.811	¢93.355.969.343	¢892.917.552.841		1.076.795.541.346
Instrumentos financieros restringidos					543.795.054				543.795.054
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		3.606.235.021	226.363.973	5.634.700.065	4.089.786.171				13.557.085.230
Cartera de crédito	11.822.428.188	9.375.374.103	453.071.533	14.341.494	21.306.304	340.796.029			22.027.317.651
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		181.971.512.713					15.907.269.095		197.878.781.808
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro				2.387.390.338					2.387.390.338
Total recuperación de activos	104.291.950.877	212.760.724.598	29.176.991.109	19.665.896.248	137.736.388.545	93.696.765.372	908.824.821.936		1.506.153.538.685
Pasivos:									
Obligaciones con el público		822.827.370					1.040.716.243		1.863.543.613
Cuentas por pagar y provisiones		131.803.175.736					55.766.331.374		187.569.507.110
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro				7.153.359.834					7.153.359.834
Total vencimiento de pasivos		132.626.003.106		7.153.359.834			56.807.047.617		196.586.410.557
Balance en moneda local	¢104.291.950.877	¢ 80.134.721.492	¢29.176.991.109	¢12.512.536.414	¢137.736.388.545	¢93.696.765.372	¢852.017.774.319		¢1.309.567.128.128

31 de Diciembre de 2014 (Reestructurado)									
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 360 Días	Más de 365 Días	Partidas Vencidas Más de 30 Días	Total
Activos:									
Disponibilidades	¢51.375.678.210	¢ 45.636.438.950	¢1.886.837.840						¢ 98.898.955.000
Inversiones mantenidas para negociar									
Inversiones disponibles para la venta				¢11.861.312.704	¢ 97.877.251.183	¢174.791.705.066	¢791.127.709.001		1.075.657.977.954
Instrumentos financieros restringidos						546.994.735			546.994.735
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		3.461.969.562	3.550.241.692	3.163.401.369	5.321.344.842	2.675.680			15.499.633.145
Cartera de crédito	9.331.181.255	2.831.091.309	738.402.156	31.122.632	20.822.204	87.219.001			13.039.838.557
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		180.250.600.216					14.952.189.161		195.202.789.377
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro				10.559.894.876					10.559.894.876
Total recuperación de activos	60.706.859.465	232.180.100.037	6.175.481.689	25.615.731.581	103.219.418.229	175.428.594.482	806.079.898.162		1.409.406.083.644
Pasivos:									
Obligaciones con el público		31.494.994					838.148.218		869.643.212
Cuentas por pagar y provisiones		151.113.645.801					63.209.011.618		214.322.657.419
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas				4.494.865.425					4,494,865,425
Total vencimiento de pasivos		151.145.140.795		4,494,865,425			64,047,159,836		219,687,166,056
Balance en moneda local	¢60.706.859.465	¢ 81.034.959.242	¢6.175.481.688	¢21.120.866.156	¢103.219.418.229	¢175.428.594.482	¢742.032.738.323		¢1.189.718.917.586

Tal y como se muestra en el recuadro anterior, el Instituto no presenta un desfase en moneda local que represente una situación de riesgo, por el contrario la posición es muy solvente respecto al calce de activos y pasivos financieros según los rangos de plazos establecidos para dicho análisis.

La gerencia del Instituto ha establecido políticas para controlar los plazos de vencimiento y la determinación de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cobertura total de los activos sobre los pasivos es adecuada. Los vencimientos hasta un año plazo están influenciados principalmente por el vencimiento de los saldos a la vista y los certificados de depósito a plazo.

De acuerdo con los estudios de volatilidad de los saldos a la vista realizados por el Instituto y el porcentaje de renovación histórica de los certificados, estos saldos muestran un grado de permanencia debido a su renovación que permite, conforme a las políticas internas, los desfases transitorios controlados.

- b. **Riesgo de Tasas de Interés** - El Instituto está expuesto a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. La mayoría de los activos y pasivos del Instituto que generan interés se revisan al menos cada año. Por consiguiente, existe una exposición limitada al riesgo de tasas de interés.

De acuerdo con el Manual de Riesgos y la regulación aplicable, el Instituto utiliza el Valor en Riesgo al 95%, y se le da seguimiento diario. Complementariamente a dicho modelo, se aplican las pruebas de *stress testing*.

El elemento que se podría ver afectado por los riesgos de las tasas de interés corresponde a la cartera hipotecaria, clasificada como una operación fuera de la actividad ordinaria del Instituto, siendo esta menor del 1,7% (1,8% en 2014) del total de los activos financieros por lo que se considera de poca relevancia, en comparación con las entidades bancarias para las cuales se les exige la presentación de sus exposiciones netas.

- c. **Riesgo de 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).

Para el control de este tipo de riesgo, la Subdirección de Riesgos aplica medidas de seguimiento y observación activa de sus factores, así como medidas de prevención y previsión con el objeto de restringir las pérdidas por riesgo crediticio. Para su medición y control en el caso de emisores se utilizan los

siguientes criterios: calificación otorgada por una entidad calificadora de riesgo autorizada, grado de concentración de la cartera por emisor e instrumento medido por el Índice Herfindahl, cumplimiento del régimen de inversión establecido en el Reglamento de Solvencia, observancia de la Política de Inversiones e inclusión del requerimiento por riesgo de activos de la cartera dentro del Índice de Suficiencia de Capital (ISC).

Todos los indicadores estuvieron dentro del rango de aceptabilidad, de acuerdo con lo establecido en el Manual de Riesgos, por lo que se asume que este riesgo está adecuadamente controlado. La aplicación de medidas de seguimiento, prevención y previsión también se ejerce mediante la participación directa en el Comité de Inversiones, como parte del proceso de toma de decisiones.

- **Política de Inversiones** - La Subdirección de Riesgos del INS monitorea que se cumpla con el régimen de Inversiones establecido en la política vigente. En caso de existir alguna inobservancia, se notifica de inmediato al Departamento de Inversiones para su corrección y se da seguimiento al ajuste.
- **Calificación Crediticia e Indicadores CAMELS** - Para aquellas emisiones sujetas a 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, no obstante, en la Gaceta N° 194 del 9 de octubre de 2014, se publica la aprobación de las reformas al Acuerdo SUGEF 24-00, Reglamento para juzgar la situación económica-financiera de las entidades fiscalizadas, mediante las cuales traslada la responsabilidad a cada entidad supervisada de establecer los procesos internos de cálculo y evaluación de todos los elementos que determinan su calificación de riesgo en el marco de ese Reglamento y solicitar a la Superintendencia General de Entidades Financieras, que del Sistema de Captura, Verificación y Carga de Datos (SICVECA), deshabilite la opción para que las entidades descarguen periódicamente un archivo con el detalle del cálculo de la suficiencia patrimonial, según el Acuerdo SUGEF 3-06, el cálculo de la suficiencia patrimonial de los grupos financieros y otros conglomerados, y el detalle de la calificación, conforme a los Acuerdos SUGEF 24-00 o SUGEF 27-00.

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

- **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 diciembre 2015 alcanzó un 66,90% del total del portafolio, mientras que al finalizar diciembre anterior, su participación fue de 66,30%. Por su parte, el Banco Central disminuyó de forma leve su participación al pasar de un 10,93% a un 10,50% en ese mismo período. En la banca estatal, la participación apenas alcanza un 0,75%. 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.2		
Composición de la Cartera por Emisor a Valor de Mercado Diciembre		
Emisor	2015	2014
BCCR y Gobierno	77,53%	77,35%
Sector Público garantía estado	0,75%	0,00%
Resto Sector Público y Leyes	3,33%	4,51%
Gobierno o Autoridad Local	0,00%	0,00%
Sector Privado	17,23%	16,76%
Deuda Extranjera	<u>1,16%</u>	<u>1,38%</u>
Total	<u>100,00%</u>	<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 diciembre del 2015 es de 0.4671(0.4571 en el 2014) 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 (Igual número en el 2014) 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.

Cuadro No.3	
Índice de Concentración Herfindahl	
Período	Emisor
Diciembre del 2015	0.4671
Diciembre del 2014	0,4571

Se establecen límites de acuerdo a la calificación crediticia de las entidades calificadoras de riesgo. En base a esto la normativa establece los ponderadores por riesgo de crédito, de acuerdo con los ratings de los instrumentos. El detalle por calificación se muestra en la Nota 4 de Inversiones en Instrumentos Financieros.

- *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 activos”, 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 diciembre del 2015 el requerimiento por riesgo de activos del Instituto Nacional de Seguros fue del 5,53% del valor de mercado del portafolio presentando una disminución con respecto al año anterior, el cual fue de 5,70%.

Las inversiones se registran a su valor razonable de mercado, basado en cotizaciones de mercado obtenidas del Vector de Precios brindado por una compañía autorizada por la Superintendencia General de Valores.

Para las mediciones de instrumentos financieros hechas a valor razonable, que se reconocen en el Balance General, se han categorizado de acuerdo a los siguientes niveles.

- i. Nivel 1 - La determinación del valor razonable se basa en precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos.
- ii. Nivel 2 - Para la determinación del valor razonable se utilizan inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1, que sean observables para el instrumento financiero, ya sea directa o indirectamente.
- iii. Nivel 3 - Utilización de *inputs* para la determinación del valor razonable no basados en datos observables del mercado.

31 de Diciembre de 2015				
Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable	Precios Cotizados (Sin Ajuste) en Mercados Activos (Nivel 1)	Inputs Diferentes a los del Nivel 1 Observables Directa o Indirectamente (Nivel 2)	Inputs no Basados en Datos Observables del Mercado (Nivel 3)	Total

Activos:

Inversiones en instrumentos financieros

¢ _____ ¢1.194.493.765.209 ¢ _____ ¢1.194.493.765.209

31 de Diciembre de 2014				
Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable	Precios Cotizados (Sin Ajuste) en Mercados Activos (Nivel 1)	Inputs Diferentes a los del Nivel 1 Observables Directa o Indirectamente (Nivel 2)	Inputs no Basados en Datos Observables del Mercado (Nivel 3)	Total

Activos:

Inversiones en instrumentos financieros

¢ _____ ¢1.147.797.052.588 ¢ _____ ¢1.147.797.052.588

En lo que respecta al riesgo de crédito de Reaseguros, para la medición y control se utiliza el Reglamento Interno para la Negociación de Contratos de Reaseguros, donde se toma como primer principio la calificación de riesgo del reasegurador, además de la experiencia del Reasegurador.

- d. **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.

- **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 Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, en el Anexo RCS-5 denominado Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido, dicha metodología considera el requerimiento de capital de solvencia por reaseguro cedido, por riesgo de crédito (participación del

reasegurador en las provisiones técnicas y posición neta frente al reasegurador por otras cuentas, multiplicado por el factor de capital regulatorio asociado a la calificación de riesgo del reasegurador) y por riesgo de concentración. Este requerimiento funciona como una protección (escudo) contra la materialización de este tipo de riesgo.

A diciembre del 2015, el monto de este requerimiento corresponde a ¢3.171 millones, mientras que al cierre del 2014 el monto fue de ¢6.384 millones, se aclara que a partir de enero del 2014 hubo un cambio en la metodología de cálculo establecida en el Reglamento de Solvencia.

- **Concentración Reaseguradoras** - A partir del año 2014 cambia la metodología de cálculo del Índice de Suficiencia de Capital, razón por la cual se deja de calcular la concentración por reasegurador.
- **Cuentas por Cobrar con Reaseguradoras** - Otro rubro contable expuesto al riesgo de crédito son las Cuentas por Cobrar con Reaseguradoras (ver cuadro No.4.1 y 4.2), es digno de mención que existe un 13,73% (6,12% en 2014) de este rubro con plazos superior a un año.

Cuadro No.4.1	
Cuentas por Cobrar con Reaseguradoras	
Reasegurador	2015
0 a 180 días	78,14%
181 a 365 días	8,13%
366 a 1095 días	5,90%
1096 a 1825 días	6,12%
Más de 1826 días	<u>1,71%</u>
Total	<u>100,00%</u>

Cuadro No.4.2	
Cuentas por Cobrar con Reaseguradoras	
Reasegurador	2014
0 a 180 días	83,77%
181 a 365 días	10,11%
366 a 1095 días	0,04%
1096 a 1825 días	5,25%
Más de 1826 días	<u>0,83%</u>
Total	<u>100,00%</u>

- **Contratos en Disputa** - Al finalizar diciembre del 2015, la Dirección de Reaseguros comunicó que en la Dirección Jurídica tiene varios casos para llevar a cobro judicial.
- e. **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 2015 y 2014 son los siguientes:

Cuadro No.5			
Valor en Riesgo			
Año	VaR 95%	Método Paramétrico	Método Monte Carlo
2015	VaR Relativo	0,19%	0,21%
2014	VaR Relativo	0,24%	0,22%

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.6		
Valor en Riesgo Histórico (Regulatorio)		
Datos en Millones de Colones		
Año	VaR 95%	Método Histórico
2015	VaR Absoluto	¢50.142
	VaR Relativo	0,69%
2014	VaR Absoluto	¢34.886
	VaR Relativo	0,65%

Corresponde al VaR establecido por el ente regulador como requerimiento de capital por riesgo de precio, al cierre del IV trimestre este requerimiento fue de ¢50.142 millones que equivalen a un 0,69% del valor de mercado del portafolio (¢34.886 millones en el 2014), más el 5% de los fondos invertidos en mercado de dinero, 30% de los fondos invertidos en el crecimiento abierto y el 20% de los bienes inmuebles del INS, según nuevo Reglamento de SUGESE. Un incremento sustancial durante el 2015, en los fondos de crecimiento de colones y dólares, permite observar una cifra superior.

Análisis de Sensibilidad de Títulos Valores con Respecto al VaR - A continuación se presenta un ejercicio sobre el comportamiento del riesgo de mercado medido por el indicador del Value at Risk para diciembre 2015-2014.

El ejercicio plantea dos escenarios, que sucede si ocurre algún evento en el mercado que hace que los precios de los títulos se incrementen o disminuyan en un 5%.

Cuadro No.7				
Escenario 1. Incremento de un 5% en los Precios de los Títulos				
Año	VaR 95%	Monte Carlo	Monte Carlo Estimado	Dif p.b
2015	VaR Rel	0,2128%	0,2149%	0.21
2014	VaR Rel	0,2173%	0,2194%	0.21

Bajo este escenario, el riesgo de mercado del portafolio medido por el VaR mostraría una desmejora al aumentar este indicador cerca de 0.21 p.b. (0.21 en el 2014), esto bajo el enfoque Montecarlo.

Cuadro No.8				
Escenario 2. Reducción de un 5% en los Precios de los Títulos				
Año	VaR 95%	Monte Carlo	Monte Carlo Estimado	Dif p.b
2015	VaR Rel	0,2128%	0,2173%	0.45
2014	VaR Rel	0,2173%	0,2142%	-0,31

Bajo este escenario, el riesgo de mercado del portafolio medido por el VaR mostraría una desmejora al aumentar este indicador en 0.45 p.b. (en el 2014 se redujo en 0.31), esto bajo el enfoque Montecarlo.

La volatilidad generada en ambos casos, se considera dentro de los parámetros aceptables para el indicador, pues para estar dentro de los parámetros de normalidad, podría alcanzar rangos alrededor del 0,75%, de acuerdo a estándares internacionales y la experiencia con este indicador en el mercado local.

- f. **Riesgo Cambiario** - El Instituto mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambio sobre su situación financiera y flujos de caja. La Administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, las cuales son monitoreadas diariamente. En la Nota 6, se resumen los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, así como la posición neta en cada moneda al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	2015	2014 (Reestructurado)
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢ 18.329.706.109	¢ 52.046.227.210
Gastos financieros por diferencial cambiario	(17.820.008.470)	(44.397.644.036)
Diferencia financiera USD neta	¢ 509.697.639	¢ 7.648.583.174

Es parte del riesgo de mercado, que por sus características se analiza en forma separada. Se refiere a la posibilidad de pérdidas en activos financieros o pasivos, denominados en moneda extranjera, cuando se devalúa o revalúa la moneda nacional con respecto a tales monedas.

El reajuste por la variación del componente de inflación en Unidades de Desarrollo a las inversiones en instrumentos financieros fue el siguiente:

	2015	2014 (Reestructurado)
Ingreso por reajuste por UD a las inversiones en instrumentos financieros	¢ 1.194.258.182	¢18.073.201.590
Gastos por reajuste por UD a las inversiones en instrumentos financieros	<u>(4.212.645.114)</u>	<u>(3.051.054.505)</u>
Diferencia financiera UD neta	<u>¢(3.018.386.932)</u>	<u>¢15.022.147.085</u>
Diferencia financiera neta total	<u>¢(2.508.689.293)</u>	<u>¢22.670.730.259</u>

- g. **Riesgo Operativo** - El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Instituto, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que el Instituto opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación del Instituto.

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

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.

- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal del Instituto.
- Desarrollo de actividades para mitigar el nesgo, incluyendo políticas de seguridad.

El Instituto cuenta con un Comité de Riesgos formado por la alta dirección para supervisar el cumplimiento de las políticas de riesgo operacional y prestar especial atención a los temas relevantes que surjan con el fin de exigir medidas de mitigación por parte de las áreas involucradas.

26. RESULTADO DEL REASEGURO CEDIDO

A continuación se presenta el resultado del Reaseguro Cedido por el período comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Ingresos:		
Comisiones y participaciones	¢ 8.219.590.562	¢ 14.042.840.477
Siniestros y gastos recuperados	8.051.492.561	16.735.017.267
Ajustes a las provisiones técnicas	<u>44.001.229.533</u>	<u>44.189.265.025</u>
Total ingresos	<u>60.272.312.656</u>	<u>74.967.122.769</u>
Gastos:		
Primas cedidas	71.468.405.600	71.136.227.202
Otros gastos financieros	151.038.728	211.102.534
Ajustes a las provisiones técnicas	<u>45.259.742.114</u>	<u>54.353.895.547</u>
Total gastos	<u>116.879.186.442</u>	<u>125.701.225.283</u>
Déficit del reaseguro cedido	<u>¢ (56.606.873.786)</u>	<u>¢ (50.734.102.514)</u>

27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

Cuando un cliente firma un contrato de seguro, está haciendo una transferencia de riesgo hacia la empresa aseguradora. De esta manera, con el pago de una suma pequeña y cierta que se conoce como prima, traslada a la aseguradora la obligación de cubrir un evento siniestral que tiene la característica de ser aleatorio en su ocurrencia y en el valor de la pérdida.

Desde el punto de vista de la aseguradora, si bien es cierto por la naturaleza del contrato de seguro, la ocurrencia de un evento particular no es predecible, cuando lo que tiene es una cartera de contratos, la situación es diferente porque el análisis se hace sobre conjuntos importantes de pólizas y siniestros. Con la aplicación de técnicas actuariales se realiza la tarificación y estimación de provisiones técnicas, y se calcula los ingresos necesarios para cubrir todas las obligaciones que implica el contrato suscrito, tanto las realmente pagadas como aquellas que a la fecha de corte quedan como pendientes de pago, esas últimas reflejadas como provisiones técnicas.

Si los ingresos recibidos con las tarifas calculadas no son los suficientes para atender los siniestros, es posible que se haya producido un error de cálculo de las tarifas. Esta diferencia puede darse porque no se cumplen las hipótesis planteadas, ya sea en la estimación de los ingresos, como puede ser el caso de menos asegurados en realidad que los esperados, o también porque la frecuencia y severidad de los reclamos superaron las expectativas, lo que genera que las cantidades a indemnizar sean mayores que las esperadas.

La experiencia muestra que entre más grande la cartera de contratos de seguros similares, menor es la variabilidad relativa de los resultados, de manera tal que la probabilidad de desviaciones negativas para la aseguradora se reduce.

Otro objetivo que debe lograr una aseguradora es mantener una cartera diversa, ya que esta puede estar menos afectada por cualquier cambio en un subgrupo de la cartera. Entre los factores que agravan los riesgos están la ausencia de diversificación de riesgos en términos de tipo y cantidad de riesgo, localización geográfica y clase de industria cubierta.

Reducción del Riesgo a Través del Reaseguro (Aplicable a todas las Líneas de Seguros al 31 de Diciembre de 2015) - Con respecto a las concentraciones del riesgo en el caso de los Seguros de Vida y Seguros de No Vida, lo concerniente a los montos expuestos al 31 de diciembre de 2015, la exposición fue de ¢155.243 billones. De esta exposición total el 18,53 por ciento de la misma se encuentra cedido, y el restante 81,47 por ciento de la suma asegurada es retenido por el INS.

Ramo	Monto Asegurado Total	Monto Asegurado Cedido	Monto Asegurado Retenido	% Cartera Cedida	% Cartera Retenida
No Vida	¢119.204.204.166.718	¢27.873.084.143.063	¢ 91.331.120.023.656	23,38%	76,62%
Vida	36.039.718.422.549	887.301.722.259	35.152.416.700.289	2,46%	97,54%
Total	<u>¢155.243.922.589.267</u>	<u>¢28.760.385.865.322</u>	<u>¢126.483.536.723.945</u>	<u>18,53%</u>	<u>81,47%</u>

Reducción del Riesgo a Través del Reaseguro (Aplicable a todas las Líneas de Seguros al 31 de Diciembre de 2014) - Con respecto a las concentraciones del riesgo en el caso de los Seguros de Vida y Seguros de No Vida, lo concerniente a los montos expuestos al 31 de diciembre de 2014, la exposición fue de ¢147.552 billones. De esta exposición total el 19,58 por ciento de la misma se encuentra cedido, y el restante 80,42 por ciento de la suma asegurada es retenido por el INS.

Ramo	Monto Asegurado Total	Monto Asegurado Cedido	Monto Asegurado Retenido	% Cartera Cedida	% Cartera Retenida
No Vida	¢114.724.437.236.522	¢23.469.049.231.924	¢ 91.255.388.004.601	20,46%	79,54%
Vida	32.828.448.744.769	5.415.310.555.552	27.413.138.189.217	16,50%	83,50%
Total	<u>¢147.552.885.981.291</u>	<u>¢28.884.359.787.476</u>	<u>¢118.668.526.193.818</u>	<u>19,58%</u>	<u>80,42%</u>

En los cuadros adjuntos, se presenta al 31 de diciembre de 2015 y del año 2014 el detalle de las retenciones brutas, así como las retenidas netas sobre las cuales aplican los contratos de exceso de pérdida o no proporcionales que el Instituto suscribió con los Reaseguradores por el ramo de los seguros de Incendio & líneas aliadas.

A diciembre del 2015

Línea	Responsabilidades Brutas	Responsabilidades Retenidas Brutas	Responsabilidades Retenidas Netas	PML	PML %	XL	PML-XL
Incendio y líneas aliadas	¢22.775.231.771.277	¢3.324.408.945.786	¢3.206.597.822.947	¢256.527.825.836	8,00%		
Total en contrato	<u>22.775.231.771.277</u>	<u>3.324.408.945.786</u>	<u>3.206.597.822.947</u>	<u>256.527.825.836</u>	<u>8,00%</u>	<u>¢278.848.629.367</u>	
Incendio y líneas aliadas	2.897.651.004.236	843.176.377.948					
Total sin XL	<u>2.897.651.004.236</u>	<u>843.176.377.948</u>					
Total daños	<u>25.672.882.775.513</u>	<u>4.167.585.323.734</u>	<u>3.206.597.822.947</u>	<u>256.527.825.836</u>	<u>8,00%</u>	<u>278.848.629.367</u>	
Gran total	<u>¢25.672.882.775.513</u>	<u>¢4.167.585.323.734</u>	<u>¢3.206.597.822.947</u>	<u>¢256.527.825.836</u>		<u>¢278.848.629.367</u>	<u>¢</u>

A diciembre del 2014

Línea	Responsabilidades Brutas	Responsabilidades Retenidas Brutas	Responsabilidades Retenidas Netas	PML	PML %	XL	PML-XL
Incendio y líneas aliadas	¢22.685.811.748.032	¢3.060.754.733.897	¢2.960.533.011.925	¢236.842.640.954	8,00%		
Total en contrato	<u>22.685.811.748.032</u>	<u>3.060.754.733.897</u>	<u>2.960.533.011.925</u>	<u>236.842.640.954</u>	<u>8,00%</u>	<u>¢244.317.584.566</u>	
Incendio y líneas aliadas	27.301.560.536	27.301.560.536	11.387.600.000	911.008.000	8,00%		¢911.008.000
Total sin XL	<u>27.301.560.536</u>	<u>27.301.560.536</u>	<u>11.387.600.000</u>	<u>911.008.000</u>	<u>8,00%</u>		<u>¢911.008.000</u>
Total daños	<u>22.713.113.308.568</u>	<u>3.088.056.294.433</u>	<u>2.971.920.611.925</u>	<u>237.753.648.954</u>	<u>8,00%</u>	<u>244.317.584.566</u>	
Gran total	<u>¢22.713.113.308.568</u>	<u>¢3.088.056.294.433</u>	<u>¢2.971.920.611.925</u>	<u>¢237.753.648.954</u>	<u>8,00%</u>	<u>¢244.317.584.566</u>	<u>¢911.008.000</u>

27.1. AUTOMÓVILES VOLUNTARIO

- a. **Administración de Riesgos** - Si bien es cierto una empresa de seguros tiene la posibilidad de generar políticas de selección de riesgos que le eviten ingresar en una posición financiera incómoda, el caso del Instituto es una situación particular en virtud de ser actualmente la principal empresa oferente en todo un país en las líneas de seguros generales.

A partir de lo anterior se desprende que hay ciertas situaciones que se convierten en amenazas y otras que por el contrario son fortalezas. En primer lugar, el tener la mayor parte de la cartera de seguros de un país implica menor variabilidad en proyecciones que una empresa que solo tiene una parte pequeña del mercado; sin embargo, por su carácter público, tampoco se puede dar la oportunidad de rechazar clientes que por sus características son nocivos para los intereses de la empresa, con la facilidad que lo hace una compañía privada.

El Instituto, por lo anterior, tiene dificultades para la imposición de límites por territorio, pues debe manejar un mercado completo con sus características propias, pero el tamaño de empresa es una fortaleza en ese sentido y en el caso particular de Automóviles Voluntario, el cliente de mayor primaje no llega a un 10% del total de primas directas de la línea, lo que la convierte en una línea fuerte ante el eventual retiro de un cliente grande o importante.

Para mantener una cartera sana, en la línea de Automóviles Voluntario, al igual que el resto de seguros, tienen un conjunto de requisitos para la aceptación de riesgos, de tal modo que cuando los mismos tienen valores que superan cierto monto deben ser autorizados por un superior, y para esta autorización es necesaria la explicación de las razones por las cuales se solicita un monto fuera de lo común en el caso de coberturas de Responsabilidad Civil, así como evaluación de las características del vehículo en caso de las coberturas de daño directo.

La mayor exposición que tiene el Instituto en el Seguro Voluntario de Automóviles se refiere a los riesgos en los que muchas unidades pueden estar involucradas en un solo evento, como lo puede ser un terremoto, una inundación, un huracán, etc. para estar preparados financieramente para una situación de este tipo, el Seguro Voluntario de Automóviles se encuentra incluido en el “Contrato Catastrófico para Daños y Automóviles”.

En lo que se refiere al manejo individualizado de reclamos, se mantiene una visita al lugar del accidente en casi el 100% de los siniestros reportado, con el fin de tener información de primera mano sobre las características del accidente y los daños causados. Esta es una de las formas en que se ha luchado contra el fraude.

En cuanto a la siniestralidad de la cobertura de Responsabilidad Civil por lesión o muerte de personas, tanto la Dirección Jurídica como el Área Legal del Centro de Gestión de Reclamos de Automóviles, disponen de un grupo de abogados que son especialistas en el trámite de reclamos de este tipo, de esta manera se logra llegar a acuerdos conciliatorios en muchos reclamos en los cuales si se culminara el proceso judicial con un juicio, las indemnizaciones por daño moral podrían resultar mucho más altas.

En el mismo sentido, la Subdirección Actuarial da la asesoría correspondiente para estas indemnizaciones para la determinación del daño material, efectuando todos los cálculos en oficinas centrales y colaborando con los diferentes abogados en la explicación de diferencias con peritajes hechos para la corte por los peritos que esta designa para el efecto, con lo cual se logra combatir en sede administrativa y judicial los montos determinados por estos últimos, lo cual colabora también reduciendo los montos de las indemnizaciones.

Es importante destacar que en el caso de esta cobertura, cuando son lesiones, como éstas tardan en consolidar, su patrón de pago es más lento y cuando hay fallecidos el caso puede tramitarse con mayor celeridad, en virtud de que no hay dicho período para consolidación de lesiones, de tal forma que se puede contar con el cálculo actuarial y buscar el arreglo conciliatorio si procede.

En lo concerniente a las coberturas de responsabilidad civil, la prescripción será diez años después de la fecha de la sentencia judicial firme.

- b. ***Cálculo de Provisión*** - Esta es una de las provisiones más importantes de la línea en lo que se refiere a su volumen.

Esta provisión es calculada caso a caso, esto significa que la suma de cada uno de los registros nos indica el total de la provisión. Para el cálculo de la provisión en cada uno de los casos, se han dado una serie de lineamientos de tal forma que se realice de la manera más objetiva posible.

En el lugar del accidente a través de Sistema de Inspección y Trámite de Eventos Siniestrales de Automóviles (SITESA) se abre cada reclamo y se incluye una provisión inicial que corresponde a un promedio, el cual se ha incluido en el sistema y está segregado por cobertura. Cuando se sabe que es una pérdida parcial, hay un promedio por cobertura, mientras que si es una pérdida total, entonces se tienen que hacer consideraciones de monto asegurado, deducible y salvamento para modificar la provisión incluida automáticamente por el sistema.

Posteriormente conforme los asegurados van presentando facturas y en el expediente electrónico se presenta el avalúo realizado al vehículo, se deben ir realizando las actualizaciones al valor de provisión.

A partir del año 2012 se utiliza la metodología indicada en el Reglamento sobre Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

- c. ***Concentración de Riesgos*** - La mayor exposición que tiene el Instituto en el Seguro Voluntario de Automóviles se refiere a los riesgos en los que muchas unidades pueden estar involucradas en un solo evento, como lo puede ser un terremoto, una inundación, un huracán, actualmente son pocas las concentraciones de riesgos que se presentan; sin embargo, las mismas van en aumento, debido a la construcción de parqueos subterráneos en los grandes centros comerciales, así como la construcción de ofiencentros, etc.

Para estar preparados financieramente para una situación de este tipo, en el caso de presentarse un evento catastrófico, el Seguro de Automóviles se encuentra incluido en el “Contrato Catastrófico para Daños y Automóviles”.

Para lograr una mayor recuperación, se negoció con los reaseguradores que se sumen todas las pérdidas que se encuentren aseguradas en este mismo contrato (Incendio y líneas aliadas tales como Terremoto, Viento Huracanado, Inundación, Pólizas de Todo Riesgo, Obra Civil Terminada, Ramos Técnicos y Daño Físico del Seguro de Automóviles) y que sean producto del mismo evento catastrófico.

- d. ***Evolución de la Siniestralidad*** - A continuación se presenta la evolución de la siniestralidad para el caso de la cobertura de Responsabilidad, en el cual el pago del reclamo abarca más de un año:

Al 31 de diciembre de 2015:

Evolución de los Reclamos Cobertura de Responsabilidad Civil					
	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2013	Al 31 de Diciembre de 2014	Al 31 de Diciembre de 2015
Al final del año	¢ 6.991.708.713	¢ 7.818.733.723	¢ 8.065.348.894	¢ 9.052.703.406	¢9.456.203.966
1 año después	2.741.593.926	3.070.877.294	3.737.345.457	3.956.534.470	
2 años después	1.645.393.116	1.907.011.381	1.724.590.386		
3 años después	1.391.796.800	1.123.714.668			
4 años después	<u>1.009.438.914</u>				
Monto pagado en reclamos	<u>¢13.779.931.469</u>	<u>¢13.920.337.066</u>	<u>¢13.527.284.737</u>	<u>¢13.009.237.876</u>	<u>¢9.456.203.966</u>
Provisión de siniestros pendientes	<u>¢ 706.110.377</u>	<u>¢ 936.903.033</u>	<u>¢ 1.224.212.819</u>	<u>¢ 2.229.639.507</u>	<u>¢9.127.701.644</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

Evolución de los Reclamos Cobertura de Responsabilidad Civil					
	Al 31 de Diciembre de 2010	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2013	Al 31 de Diciembre de 2014
Al final del año	¢ 5.826.292.306	¢ 6.991.708.713	¢ 7.818.733.723	¢ 8.065.348.894	¢9.052.703.406
1 año después	2.496.691.637	2.741.593.926	3.070.877.294	3.737.345.457	
2 años después	1.545.749.722	1.645.393.116	1.907.011.381		
3 años después	1.474.063.647	1.391.796.800			
4 años después	<u>608.859.952</u>				
Monto pagado en reclamos	<u>¢11.951.657.264</u>	<u>¢12.770.492.555</u>	<u>¢12.796.622.398</u>	<u>¢11.802.694.351</u>	<u>¢9.052.703.406</u>
Provisión de siniestros pendientes	<u>¢ 374.576.688</u>	<u>¢ 960.633.476</u>	<u>¢ 1.096.314.062</u>	<u>¢ 2.927.396.975</u>	<u>¢9.412.315.974</u>

27.2. SEGUROS GENERALES

- a. **Administración de Riesgos** - Cuando se procede a emitir un contrato de seguro, el Asegurado debe proceder a complementar la solicitud del mismo, donde se incluyen todas aquellas variables que servirán de base para evaluar el tipo de riesgo y de acuerdo con ello se procede a establecer la tarifa a cobrar.

Asimismo a partir del análisis del riesgo, se determina si es necesario efectuar una inspección por parte de los ingenieros o peritos del Instituto para tener una visión más amplia del riesgo a asegurar. En el informe de inspección se pueden presentar observaciones y recomendaciones para el cliente que debe realizar para mitigar el riesgo y que es responsabilidad del mismo el cumplirlas.

En lo que respecta a renovaciones de contrato, se procede sobre todo en riesgos comerciales e industriales a revisar anualmente la siniestralidad y de acuerdo a las mismas se establece descuentos o recargos a la prima. En cuanto a los siniestros se realiza la gestión de control de reclamos por medio de la inspección respectiva con el fin de determinar el valor de la pérdida.

- b. **Cálculo de Provisiones** - Los reclamos derivados de los contratos de seguros que puedan implicar erogaciones importantes para el Instituto, se encuentran respaldados con la Provisión de Siniestros Pendientes, la cual se calcula caso por caso mediante evaluaciones de un profesional calificado.

Cuando se da la apertura de un reclamo el sistema informático que administra los reclamos de los Seguros Generales establece una provisión inicial que se determina de acuerdo al comportamiento histórico tanto a nivel de producto, cobertura y rubro afectado. Posteriormente una vez realizada la inspección correspondiente y se tiene el valor de la pérdida, se procede a realizar las actualizaciones al sistema.

A esta provisión posteriormente a nivel de línea se procede a realizar un ajuste por siniestros ocurridos y no reportados (OYNR) que tiene como finalidad incluir todos aquellos siniestros que, a pesar de haber ocurrido antes de la fecha de corte, no fueron presentados en nuestras oficinas. Para su cálculo se hace uso del método de triangulaciones establecido por la Superintendencia General de Seguros en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Por otra parte, de manera mensual se solicita a todas las Sedes a que se proceda a la depuración de las provisiones de siniestros contra expediente físico, de manera que se encuentren lo más precisas.

- c. **Concentración de Riesgos** - De las 17 líneas de seguros que conforman los Seguros Generales, 10 líneas cuentan con respaldo de un contrato de reaseguro automático que contribuye a dispersar el riesgo. Las restantes líneas de seguros no cuentan con contratos de reaseguro automático por cuanto en su oportunidad se realizaron estudios, donde se determinó que las pérdidas probables de ellas pueden ser soportadas por los ingresos anuales y la reserva de contingencias.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el monto total asegurado en estas líneas de negocio asciende a ¢33.866 billones y ¢32.206 billones, respectivamente.

Las exposiciones más importantes son las del seguro de Incendio y la cobertura de Temblor y Terremoto. Es importante indicar que los montos expuestos en el siguiente cuadro consideran la parte facultativa y los contratos automáticos de acuerdo con las condiciones de negociación del año 2015. Importante indicar que en los contratos facultativos el Instituto normalmente retiene solamente porcentajes inferiores al 10% de la suma asegurada.

En el caso de la cobertura de terremoto la provincia que tiene la mayor exposición es San José, que tiene el 27,88% (diciembre 2014: 27,66%) del riesgo, distribuida por tipo de contrato de la siguiente manera (en millones de colones).

Tipo de Contrato de Reaseguro	Año 2014	Año 2014	Año 2013	Año 2012	Año 2011	Año 2010	Año 2009	Año 2008
Retención	¢1.114.846	¢1.050.932	¢1.006.011	¢1.788.441	¢1.418.971	¢1.323.731	¢1.174.888	¢1.140.622
Cuota Parte	2.362.047	2.243.731	2.128.152	1.342.130	1.272.519	1.192.572	1.216.302	1.102.510
I Excedente	3.995.296	3.590.787	3.179.917	2.946.384	2.786.256	2.770.752	2.362.343	2.065.257
II Excedente	318.895	285.693	219.753	233.380	207.238	201.055	205.018	192.034
FOA	291.291	254.316	491.533	174.531	163.703	126.868	120.103	102.819
Facultativo	346.628	308.946	491.534	440.400	407.603	277.043	411.333	356.282
Total	<u>¢8.429.003</u>	<u>¢7.734.405</u>	<u>¢7.516.900</u>	<u>¢6.925.266</u>	<u>¢6.256.290</u>	<u>¢5.892.021</u>	<u>¢5.489.987</u>	<u>¢4.959.524</u>

- d. ***Evolución de la Siniestralidad*** - Con respecto a la evolución de los reclamos pendientes de pago, desde que se presenta la denuncia del evento por parte del asegurado hasta el momento en que se realiza el último pago, un 62,36% de las sumas pendientes corresponde a casos presentados en un plazo menor o igual a seis meses y un 64,89% de los montos pendientes de pago corresponden a casos presentados en un plazo menor o igual a dieciocho meses a partir de la fecha de ocurrencia del evento.

Los casos con mayores sumas pendientes de pago se debe principalmente que los mismos están en un proceso judicial sobre todo los casos donde la cobertura afectada es de Responsabilidad Civil que de acuerdo con lo establecido deben mantenerse en provisión hasta un máximo de 10 años.

A continuación se presentan la distribución completa del monto provisionado y los siniestros pagados en diciembre del 2015 y 2014 según el año de ocurrencia.

Distribución de la Provisión Según Año de Ocurrencia del Siniestro Al 31 de Diciembre de 2015			
Año del Siniestro	Provisión Total	% Relativo	% Acumulado
1999	¢ 29.600.000	0,07%	0,07%
2000	4.900.000	0,01%	0,08%
2001	9.800.000	0,02%	0,10%

(Continúa)

Distribución de la Provisión Según Año de Ocurrencia del Siniestro Al 31 de Diciembre de 2015			
Año del Siniestro	Provisión Total	% Relativo	% Acumulado
2002	¢ 19.700.000	0,05%	0,15%
2003	9.800.000	0,02%	0,17%
2004	10.730.000	0,02%	0,19%
2005	57.658.200	0,13%	0,33%
2006	245.260.107	0,56%	0,89%
2007	283.665.650	0,65%	1,53%
2008	377.298.069	0,86%	2,40%
2009	785.669.362	1,80%	4,19%
2010	9.786.276.774	22,38%	26,57%
2011	727.728.888	1,66%	28,24%
2012	2.382.541.617	5,45%	33,69%
2013	624.689.539	1,43%	35,11%
2014	1.105.026.227	2,53%	37,64%
2015	<u>27.268.613.884</u>	<u>62,36%</u>	<u>100,00%</u>
Total	<u>¢43.728.958.317</u>	<u>100%</u>	

Distribución de la Provisión Según Año de Ocurrencia del Siniestro Al 31 de Diciembre de 2014			
Año del Siniestro	Provisión Total	% Relativo	% Acumulado
1999	¢ 29.600.000	0,12%	0,12%
2000	4.900.000	0,02%	0,14%
2001	9.800.000	0,04%	0,18%
2002	19.700.000	0,08%	0,26%
2003	9.800.000	0,04%	0,30%
2004	10.156.017	0,04%	0,34%
2005	57.699.300	0,24%	0,58%
2006	914.350.223	3,74%	4,31%
2007	324.740.625	1,33%	5,64%
2008	214.009.252	0,87%	6,52%
2009	1.164.629.780	4,75%	11,27%
2010	10.076.314.073	41,17%	52,44%
2011	414.974.541	1,70%	54,14%
2012	4.285.871.467	17,51%	71,65%
2013	1.447.468.957	5,91%	77,56%
2014	<u>5.491.324.456</u>	<u>22,44%</u>	<u>100,00%</u>
Total	<u>¢24.475.338.691</u>	<u>100%</u>	

En el cuadro siguiente se presenta la distribución completa de los siniestros pagados a diciembre del 2015 y 2014 según el año de ocurrencia.

Distribución de Siniestros Pagados Según Año de Ocurrencia del Siniestro Al 31 de Diciembre de 2015			
Año del Siniestro	Monto Pagado	% Relativo	% Acumulado
2006	¢ 67.431.501	0,34%	0,34%
2007	406.863	0,00%	0,34%
2008	334.042.757	1,67%	2,01%
2009	112.437.449	0,56%	2,57%
2010	58.584.832	0,29%	2,87%
2011	145.816.567	0,73%	3,60%
2012	1.212.967.029	6,07%	9,67%
2013	932.114.510	4,67%	14,33%
2014	7.614.485.976	38,10%	52,43%
2015	<u>9.506.883.850</u>	<u>47,57%</u>	<u>100,00%</u>
Total	<u>¢19.985.171.334</u>	<u>100,00%</u>	

Distribución de Siniestros Pagados Según Año de Ocurrencia del Siniestro Al 31 de Diciembre de 2014			
Año del Siniestro	Monto Pagado	% Relativo	% Acumulado
2004	¢ 6.138.606	0,03%	0,03%
2005	22.051.554	0,09%	0,12%
2006	523.349	0,00%	0,12%
2007	1.022.984	0,00%	0,13%
2008	20.719.236	0,09%	0,21%
2009	1.231.688.657	5,19%	5,40%
2010	356.470.177	1,50%	6,90%
2011	193.530.620	0,82%	7,72%
2012	5.878.353.516	24,76%	32,47%
2013	6.134.081.253	25,83%	58,31%
2014	<u>9.900.500.140</u>	<u>41,69%</u>	<u>100,00%</u>
Total	<u>¢23.745.080.092</u>	<u>100,00%</u>	

- e. **Reducción del Riesgo a Través del Reaseguro** - Con respecto a las concentraciones del riesgo en el caso de los Seguros Generales, y específicamente en lo concerniente a los montos expuesto al 31 de diciembre de 2015, la exposición fue de ¢33.866 billones, (diciembre 2014: ¢32.206 billones). De esta exposición total el 82,29% de la misma se encuentra cedida, y el restante 17,71% de la suma asegurada es retenida por el INS.

Importante acotar que el INS, tiene contratos de reaseguros no proporcionales en las líneas de seguros con coberturas catastróficas como es Incendio (eventos de la naturaleza) y líneas aliadas así como Carga-Embarcaciones con el fin de reasegurar los cúmulos retenidos por posibles eventos de la naturaleza.

Al 31 de diciembre de 2015:

	Monto Asegurado		
	Cedido	Retenido	Total
Seguros generales	<u>¢27.866.780.265.299</u>	<u>¢5.999.316.788.483</u>	<u>¢33.866.097.053.782</u>
Relación porcentual	82,29%	17,71%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2014:

	Monto Asegurado		
	Cedido	Retenido	Total
Seguros generales	<u>¢23.437.868.584.642</u>	<u>¢8.769.044.155.930</u>	<u>¢32.206.912.740.572</u>
Relación porcentual	72,77%	27,23%	100,00%

- f. ***Procedimientos Utilizados para Determinar las Suposiciones en la Medición de Activos y Pasivos y Análisis de los Cambios en las Suposiciones*** - Para el cálculo de la provisión para siniestros ocurridos y no reportados (OYNR), se utiliza a nivel de línea la metodología de triangulaciones establecida por la SUGESE en el Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros y Reaseguros.

La triangulación de siniestros lo que desarrolla es una distribución bidimensional de la información histórica de siniestralidad, donde una de las variables a analizar es el año de ocurrencia y la otra variable el año de pago. Es así que mediante los triángulos de siniestros se analiza el desarrollo de la siniestralidad a lo largo del tiempo y que es de gran utilidad sobre todo en los seguros de largo plazo como es el caso de Responsabilidad Civil.

En el Reglamento sobre Autorizaciones, Registros, y Requisitos de funcionamiento de Entidades supervisadas por la SUGESE, se establece metodologías para el cálculo del OYNR, pero se indica que la compañía aseguradora puede utilizar otros métodos estadísticos para el cálculo de dicha provisión, cuando se considere que ésta metodología no se ajusta a la experiencia y mediante previa aprobación de la SUGESE.

27.3. SEGUROS PERSONALES

- a. ***Administración de Riesgos*** - En el Reglamento sobre Autorizaciones, Registros, y Requisitos de funcionamiento de Entidades supervisadas por la SUGESE, se establece metodologías para el cálculo del OYNR, pero se indica que la compañía aseguradora puede utilizar otros métodos estadísticos para el cálculo de dicha provisión, cuando se considere que ésta metodología no se ajusta a la experiencia y mediante previa aprobación de la SUGESE.

En cuanto al riesgo de accidentes, el comportamiento de la siniestralidad puede verse afectada por el tipo de actividades que realizan los individuos.

En el caso de los seguros de gastos médicos, la siniestralidad está muy relacionada con el comportamiento de la morbilidad, la cual aumenta conforme la persona envejece, por lo cual las tarifas asignadas están en función de la edad alcanzada y del género. Como parte del proceso de administración de riesgos, se debe mantener un estricto control de la siniestralidad de las pólizas y contar con una Red de Proveedores que permita tener acceso a todos los servicios médicos a precios razonables.

Para contratos en donde la sobrevivencia es el riesgo asegurado, el factor más importante es la mejora continua en la ciencia médica, así las condiciones sociales que pudieran aumentar la longevidad y una mejora en la cultura de prevención para controlar la incidencia de los accidentes personales.

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

En los seguros de vida se cuenta con el respaldo de reaseguro, mediante contratos proporcionales y catastróficos, lo cual permite ampliar el nivel de suscripción.

- **Seguros de Largo Plazo** - En general las bases técnicas son conservadoras, como lo demuestran consistentemente en el tiempo los estados financieros.

La cartera de largo plazo se compone Seguros de Vida Individual Tradicional, Seguros de Vida Universal, Seguros de Vida Global y Seguros Autoexpedibles.

Por otra parte, desde el punto de vista de administración de riesgo, se cuentan con varios contratos de reaseguro tanto proporcionales como catastróficos que cubren en forma adecuada el riesgo. Además se cuenta con una fuerte Unidad de Aseguramiento para la suscripción de riesgos, con un proceso riguroso de Selección de Riesgos.

- **Seguros de Corto Plazo** - En el caso del seguro colectivo de vida, las bases técnicas también son conservadoras, tal como se desprende de los Estados Financieros. Se cuenta, desde el año 2000, con un programa de reaseguro que ha permitido un manejo adecuado del riesgo de forma tal que los picos se trasladan al reasegurador; también existe una cobertura catastrófica.

b. ***Cálculo de Provisiones Técnicas*** - En los Seguros Personales, las variables críticas que afectan el cálculo de las provisiones técnicas son los siguientes:

- Tablas de decrementos (mortalidad, invalidez, muerte accidental, morbilidad, entre otros).
- Tasas de interés técnico y tasas regulatorias publicadas por SUGESE.
- Gasto administrativo real observado.
- Sistemas para la administración de la información: procesos de depuración de la información.

En general, en los Seguros de largo plazo las tablas de decrementos y tasas de interés técnico empleadas son conservadoras y se ajustan a lo estipulado en el Anexo PT-3 del Reglamento sobre Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por SUGESE.

Aún en el caso que se presentara un incremento en la siniestralidad, la compañía de seguros no puede variar los costos de seguro al Asegurado, pero sí puede hacer las consideraciones necesarias para que la provisión matemática refleje el pasivo neto completo.

Los productos de Vida Individual, Vida Global, Vida Autoexpedible, Accidentes Autoexpedible y Salud Autoexpedible de largo plazo se basan en el concepto de prima nivelada, por lo se crea la provisión matemática para hacer frente a los siniestros futuros.

En acato a los lineamientos del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades Aseguradoras y Reaseguros, de forma semestral se están revisando las tasas de interés técnicos aplicables, pues tal normativa indica que “el tipo de interés aplicable para el cálculo de la provisión matemática será establecido por la Superintendencia mediante lineamientos generales y se publicará con corte al 30 de marzo y al 30 de setiembre de cada año dentro de los 10 días siguientes a la fecha de corte. La tasa publicada deber ser utilizada para los siguientes 6 meses.

Si la rentabilidad realmente obtenida en un período de las inversiones asociadas a la provisión matemática fuere inferior al tipo de interés regulatorio, esta provisión se calculará aplicando un tipo de interés igual a la rentabilidad realmente obtenida.

La documentación que justifique el cálculo de la rentabilidad realmente obtenida debe estar a disposición de la Superintendencia.”

En forma adicional, la provisión matemática se calcula teniendo en cuenta los recargos de gestión (gastos administrativos) previstos en la nota técnica, tal parámetro se está monitoreando mensualmente, pues cuando se presente una desviación durante dos ejercicios consecutivos, es necesario actualizar la provisión considerando el gasto real del negocio.

En los productos de vida con valores garantizados no registrados ante la SUGESE, la provisión matemática tiene la condición de ser como mínimo equivalente al valor garantizado del contrato.

Por lo anterior, mensualmente se están revisando los parámetros de tasa de interés técnico, gasto administrativo real durante los últimos 24 meses y prima de inventario (prima recargada con los gastos administrativos), a fin de mantener el nivel requerido de provisión matemática, la cual aplica a productos de largo plazo (temporalidad superior a un año).

Los sistemas para la Administración de la información se consideran una variable crítica, por tal motivo a partir de julio del 2012 se da inicio a la administración de reclamos por medio del SIRERE, la cual es una herramienta que permite administrar los reclamos pagados y pendientes de Seguros Personales, para potenciar su utilización se están llevando a cabo diferentes procesos de migración de productos y se da un proceso de depuración constante de la información.

En la provisión de siniestros pendientes ocurridos y no reportados (OYNR) una labor permanente es el análisis y depuración de las bases de siniestros pagados y pendientes, pues las fechas de ocurrencia y de pago son las que permiten la aplicación del método de triángulos de siniestros incurridos que establece el Reglamento sobre la Solvencia de entidades de seguros y reaseguros.

Del 2014 al 2015 se presenta un crecimiento importante en la provisión de siniestros pendientes, el saldo total de la provisión creció unos 6.400 millones, 52% con respecto al 2014, lo cual se explica por la mayor siniestralidad en las líneas de Colectivo de Vida y Gastos Médicos.

- c. **Concentración de Riesgos** - Para la atención de este punto, se indica el cúmulo neto retenido promedio por cobertura, con datos de los años 2013, 2014 y 2015, considerando seguros de corto y largo plazo:

Línea	Retención Promedio 2014-2015
Vida Global colones	¢ 340.055.921.869
Vida Global en dólares	14.745.853.693
Vida Individual	642.763.938.874
Vida Universal colones	136.740.641.497
Vida Universal dólares	55.613.128.517
Colectivo de Vida	19.539.815.888.448
Accidentes Colectivo	398.261.298.507
Accidentes Individual	<u>1.169.769.714.500</u>
Total	<u>¢22.297.766.385.905</u>

Línea	Retención Promedio 2013-2014
Vida Global colones	¢ 417.298.483.737
Vida Global en dólares	12.137.849.715
Vida Individual	596.711.490.689
Vida Universal colones	51.062.973.251
Vida Universal dólares	47.426.694.260
Colectivo de Vida	20.138.889.582.101
Accidentes Colectivo	400.166.020.092
Accidentes Individual	<u>842.816.443.143</u>
Total	<u>¢22.506.509.536.988</u>

En el caso de las líneas de Vida Colectiva, Accidentes Colectivo e Individual, se cuenta con una cobertura operativa de reaseguro lo cual permite un manejo adecuado de los cúmulos de riesgo.

En forma adicional, los Seguros Personales cuentan con una cobertura catastrófica de reaseguro, la cual se activa cuando se afecte un número mínimo de tres personas en el evento y se supere la prioridad del producto.

- d. ***Evolución de la Siniestralidad*** - Las provisiones para siniestros en proceso de liquidación, liquidados y no pagados, así como liquidados y controvertidos por el asegurado, al 31 de diciembre de 2015, están constituidas por 8.264 ajustes pendientes con una provisión total asignada de ¢6.704.752.541. El 83,30% de tal cifra corresponde a reclamos ocurridos en el 2015 y 9,02% a siniestros ocurridos en el 2014. La distribución completa se presenta en el cuadro siguiente:

Distribución de las Provisiones de Siniestros Pendientes Reportados según Año de Ocurrencia del Siniestro a Diciembre de 2015				
Año del Siniestro	Provisión Total	% Relativo	% Acumulado	
1984	¢ 4.155.000	0,06%	0,06%	
2008	2.500.000	0,04%	0,10%	
2009	3.254.248	0,05%	0,15%	
2010	14.225.701	0,21%	0,36%	
2011	24.998.138	0,37%	0,73%	
2012	165.333.607	2,47%	3,20%	
2013	300.561.272	4,48%	7,68%	
2014	604.426.340	9,02%	16,70%	
2015	<u>5.585.298.235</u>	<u>83,30%</u>	<u>100,00%</u>	
Total general	<u>¢6.704.752.541</u>	<u>100,00%</u>		

La distribución al 31 de diciembre de 2014 se presenta en el siguiente cuadro:

Distribución de las Provisiones de Siniestros Pendientes Reportados según Año de Ocurrencia del Siniestro a Diciembre de 2014				
Año del Siniestro	Provisión Total	% Relativo	% Acumulado	
2005	¢ 2.940.000	0,06%	0,06%	
2007	2.325.000	0,05%	0,11%	
2009	403.644	0,01%	0,12%	
2010	15.714.182	0,33%	0,45%	
2011	16.697.520	0,35%	0,81%	
2012	69.282.215	1,47%	2,28%	
2013	491.716.847	10,45%	12,73%	
2014	<u>4.107.820.761</u>	<u>87,27%</u>	<u>100,00%</u>	
Total general	<u>¢4.706.900.169</u>	<u>100,00%</u>		

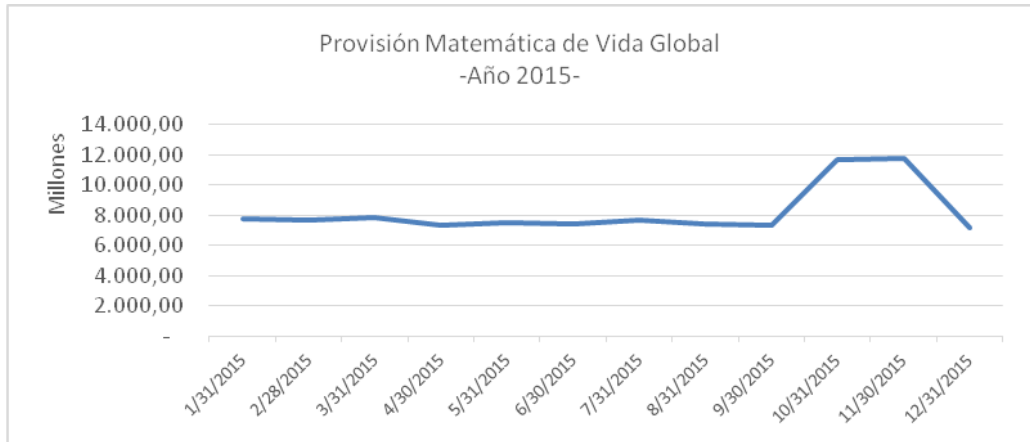
- e. **Reducción del Riesgo a Través del Reaseguro** - En el ramo de Vida el Instituto retiene aproximadamente el 96% de las sumas aseguradas, mientras que en las líneas de Accidentes (sin considerar gastos médicos) retiene el 97%, lo cual implica que está asumiendo la mayoría de siniestros que ocurren y no tiene un papel tan preponderando la participación del Reasegurador.
- f. **Procedimientos Utilizados para Determinar las Suposiciones en la Medición de Activos y Pasivos y Análisis de los Cambios en las Suposiciones** -

Cálculo de Provisión Matemática - La Superintendencia General de Seguros (SUGESE), mediante el oficio SGS-DES-A-047-2015 del 18 de diciembre de 2015, modificó el capítulo IV del acuerdo SGS-DES-A-029-2013 Lineamientos generales para la aplicación del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, dado que valoró el impacto financiero que han representado las fluctuaciones en la tasa de interés regulatoria publicada, y como consecuencia, tuvo la motivación de cambiar la metodología para dar mayor estabilidad a dicha tasa. A partir de diciembre de 2015, la SUGESE utilizará en la determinación del promedio de los tipos de interés de los valores emitidos por el gobierno central, para los plazos de más de 3 años a 7 años, la serie de los últimos 24 meses, y no de los últimos 3 meses, como lo estuvo haciendo, así como aumentar en forma gradual el porcentaje a utilizar de ese promedio, de acuerdo con la siguiente tabla:

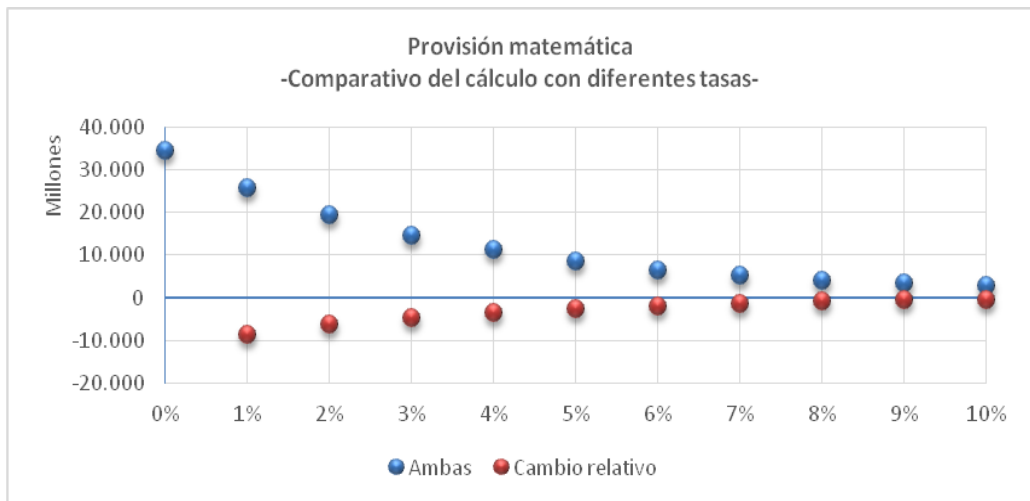
Fecha	Porcentaje a Aplicar
A partir del 1° de setiembre de 2015	70%
1° de julio de 2016	80%
1° de julio de 2017	90%
1° de julio de 2018	100%

Lo anterior implicó que la tasa regulatoria en colones del 4,03% publicada con corte al 30 de setiembre de 2015, que regía para los siguientes seis meses, fuera modificada en diciembre de 2015 a 6,10%. La tasa en dólares no tuvo cambio.

El efecto de las variaciones en la tasa regulatoria se durante el año 2015 se observan en el siguiente gráfico. Se ve que hubo un crecimiento considerable en octubre 2015, cuando la tasa de interés pasó de 5,94% a 4,03%, y en diciembre la baja se dio por la nueva tasa del 6,10%.



Dado que el producto que tiene más sensibilidad ante cambios de provisión es Vida Global, se hizo el cálculo de su provisión para tasas de interés desde 0% hasta 10%. Se observa en el gráfico y tabla siguientes que conforme se acerca la tasa de interés a cero, efecto es creciente en forma sostenida. De esto se deduce, que disminuciones en la tasa regulatoria tienen implicaciones mayores entre más bajo sea su valor.



Tasa	Provisión	Cambio Absoluto	Cambio Relativo
0%	34.459.971.776,52		
1%	25.780.672.909,83	(8.679.298.866,70)	-25,2%
2%	19.384.779.944,07	(6.395.892.965,75)	-24,8%
3%	14.634.826.721,11	(4.749.953.222,96)	-24,5%

(Continúa)

Tasa	Provisión	Cambio Absoluto	Cambio Relativo
4%	11.084.732.224,02	(3.550.094.497,09)	-24,3%
5%	8.429.482.059,12	(2.655.250.164,90)	-24,0%
6%	6.454.226.075,58	(1.975.255.983,54)	-23,4%
7%	4.994.458.959,38	(1.459.767.116,19)	-22,6%
8%	3.983.604.014,39	(1.010.854.945,00)	-20,2%
9%	3.265.779.508,01	(717.824.506,38)	-18,0%
10%	2.733.818.788,70	(531.960.719,31)	-16,3%

Los escenarios anteriores se deben analizar teniendo presente que la regulación actual indica que la tasa de interés a utilizar no debe ser superior a los rendimientos obtenidos por las inversiones asociadas a la provisión matemática.

Cambios en Tablas de Mortalidad - En los productos de largo plazo vigentes usualmente no se presentan cambios en las tablas de mortalidad, ya que las variaciones que presentan en el tiempo son relativamente pequeñas, comparada con la volatilidad que tiene la tasa de interés de mercado.

Las tablas de mortalidad que se emplean en los productos de Seguros Personales se obtienen de diferentes fuentes como el Centro Centroamericano de Población (CCP), la Caja Costarricense de Seguro Social y la Sociedad de Actuarios, entre otras, para su elección se toman en cuenta diversos aspectos de la población meta a asegurar, en los seguros de vida individual se emplean tablas selectas por condición de fumado y género, mientras que en los productos colectivos se emplean tablas de mortalidad generales, dado el proceso de Selección de Riesgos que caracteriza cada tipo de seguro.

27.4. RIESGOS DEL TRABAJO

- a. **Administración de Riesgos** - Por tratarse de un seguro obligatorio por Ley, lo relativo a selección de riesgo se concreta a identificar la actividad económica específica en la que opera la empresa y se le asigna una tarifa. Para renovación de pólizas permanentes, se aplica un estudio de experiencia que recarga o descuenta la tarifa que la póliza tenía en vigencia, los períodos que componen el período de estudio se refiere a los últimos tres períodos póliza, sin considerar el inmediato anterior, en caso de vigencia inferior a tres períodos se considerarán los períodos acumulados a la fecha sin considerar el inmediato anterior.

En cuanto a siniestros se realiza gestión de control de reclamos que podrían ser dudosos o fraudulentos, se investigan y/o se analizan. Se cuenta con un Departamento de Gestión Preventiva y Salud Ocupacional, que investiga las causas de los accidentes más significativos, para fundamentar sus políticas de prevención en las empresas a través de sus funcionarios y gestores de prevención contratados para ese efecto.

El Seguro de Riesgos del Trabajo opera bajo la modalidad de seguro obligatorio, y a partir del año 2012 podrían presentarse otros competidores según se faculta en la Ley de Seguros. Durante el año 2015 se maneja una cartera con suficiente masa de exposición que asciende a 1.429.232 trabajadores expuestos al 31 de diciembre de 2015, mientras que para el mismo período del año 2014 había un total de 1.342.853 trabajadores, lo que le garantiza alta estabilidad en su razón de pérdida y por tanto en sus resultados. En cuanto a riesgos individuales se observa en las estadísticas utilizadas para negociar el contrato de reaseguros, que el mayor reclamo de los últimos 3 años ascendió a ¢373,87 millones (accidente ocurrido en el año 2010).

Por otra parte respecto a los riesgos catastróficos, que a la fecha no se han presentado, salvo en la modalidad de enfermedad “Afectados por Nemagón”, el Instituto cuenta con suficiente cobertura de reaseguro catastrófico de exceso de pérdida, el cual tiene un límite anual agregado por accidentes de trabajo de ¢73.500 millones durante el año 2015.

- b. **Cálculo de la Provisión** - Como parte de las hipótesis de cálculo, se tiene que las variables críticas que afectan el cálculo de las provisiones están relacionadas con tablas de mortalidad y tasas de interés técnico, principalmente las que intervienen en los cálculos de la Provisión de Siniestros Pendientes y Provisión Matemática del seguro de Riesgos del Trabajo, las cuales se describen a continuación:

Provisión de Siniestros Pendientes - Para calcular esta provisión se realizan estimaciones basadas en métodos actuariales, que incluyen actualizaciones por inflación. Los componentes de estas provisiones son los siguientes:

- Incapacidades Temporales.
- Incapacidades Permanentes.
- Rentas en Vías de Conmutación.
- Servicios Médicos.
- Afectados por Nemagón.
- Otros.

En lo que tiene que ver con la reserva de rentas en vías de conmutación, esta comprende el valor actual de las rentas definidas a la fecha del balance general, que por encontrarse en estudio, litigio u otra situación, no se han conmutado ni se han incorporado al archivo de rentas de giro mensual que comprende la reserva matemática. Sus parámetros de cálculo son los mismos que se utilizan en la estimación de la provisión matemática, adicionando el componente de rentas vencidas.

Para los puntos 1, 2, 4 se aplica un factor de ajuste por inflación proyectada y se descuenta con base en la tasa de interés a recibir por recursos de reserva de siniestros pendientes. Este factor se aplica a interés compuesto dependiendo del año en el desarrollo de los siniestros.

En términos generales, para el cálculo de esta provisión se parte de la información de reclamos presentada en el último año, distribuida según el año de ocurrencia del accidente incluyendo el año actual, como una base para realizar una estimación con un horizonte de 45 años. No obstante lo anterior y en razón del gran volumen de reclamos presentados por efecto del Nemagón, este renglón se calcula adicional a la provisión de incapacidades permanentes en razón de que la estadística de fijaciones empleada en el cálculo de ese renglón, no contiene en forma regular los pagos por Nemagón.

- c. **Concentración de Riesgos** - Para el caso de Riesgos del Trabajo no se dispone de información que permita determinar la existencia de concentraciones de riesgos, se conoce que existen edificaciones que aglomeran gran cantidad de trabajadores, como instituciones bancarias, edificios gubernamentales, centros comerciales, entre otros. Por lo indicado anteriormente, es necesario contar con respaldo financiero para hacer frente a un evento de tipo catastrófico, lo cual se logra por medio del reaseguro catastrófico de exceso de pérdida con que cuenta el seguro, que tiene una cobertura de ¢73.500 millones como límite anual agregado durante el año 2015.
- d. **Evolución de la Siniestralidad** - Debido a la cobertura que otorga este seguro, es posible que años después de haber concluido la relación laboral, se presenten denuncias de accidentes o enfermedades laborales derivados de la relación laboral, situación que sucedió con el uso del agroquímico “Nemagón” en las compañías bananeras y así dispuesto en la Ley N°8130 “Determinación de Beneficios Sociales y Económicos para la Población Afectada por el DBCP” del 6 de setiembre de 2001 y su reforma mediante Ley N°8554 del 19 de octubre de 2006.

Por ser riesgos muy específicos, es de difícil estimación, no obstante, el contrato de reaseguro que se cuenta en la actualidad, incorpora este tipo de riesgos, de tal forma que se protege al régimen de un reclamo de gran cuantía, así mismo el contrato también incorpora una cobertura de enfermedades profesionales, la cual se ha mejorado sustancialmente y se cuenta con un sub límite por enfermedades profesionales de ¢18.375 millones durante el año 2015.

La distribución de los reclamos pendientes al 31/12/2014 y 31/12/2015 según horizonte de pago para el seguro de Riesgos del Trabajo se indica a continuación:

Seguro de Riesgos del Trabajo		
Detalle de los Siniestros Pendientes al 31/12/2015 y 31/12/2014		
Estimación Según Año del Pago		
Horizonte de los Pagos	Provisión al 31/12/2014	Provisión al 31/12/2015
Año 1	¢ 57.762.248.111	¢ 80.414.372.546
Año 2	15.431.169.818	19.941.720.015
Año 3	8.172.905.148	9.635.953.094
Año 4	5.456.410.632	6.094.676.865
Año 5	3.974.233.037	4.439.712.927
Año 6	2.952.689.749	3.285.160.507
Año 7	2.349.785.159	2.704.826.966
Año 8	2.036.866.636	2.370.404.704
Año 9	1.645.575.180	1.898.979.809
Año 10	1.486.606.645	1.564.109.166
Año 11	1.240.972.458	1.384.503.589
Año 12	1.124.935.602	1.136.042.676
Año 13	976.056.838	1.021.383.293
Año 14	871.638.844	930.400.579
Año 15	763.921.815	835.856.455
Año 16	565.856.290	737.014.685
Año 17	439.812.420	653.397.224
Año 18	376.364.212	501.592.243
Año 19	341.263.624	415.088.662
Año 20	306.931.901	381.419.628
Año 21	279.267.009	348.146.456
Año 22	198.590.284	320.340.730
Año 23	179.178.059	255.472.980
Año 24	168.118.771	236.105.205
Año 25	144.236.892	217.521.513
Año 26	109.941.679	194.963.040
Año 27	94.797.453	154.691.189
Año 28	83.761.431	151.452.790
Año 29	72.492.669	125.540.041
Año 30	59.910.529	99.636.875
Año 31	56.975.715	77.334.179
Año 32	53.730.640	70.933.365
Año 33	52.161.278	65.147.185
Año 34	49.046.198	63.917.791
Año 35	42.570.997	62.384.051
Año 36	35.237.825	51.612.285
Año 37	11.679.235	36.786.052
Año 38	11.176.431	26.264.357
Año 39	7.015.921	23.768.542
Año 40	3.023.059	15.090.571

(Continúa)

Seguro de Riesgos del Trabajo		
Detalle de los Siniestros Pendientes al 31/12/2015 y 31/12/2014		
Estimación Según Año del Pago		
Horizonte de los Pagos	Provisión al 31/12/2014	Provisión al 31/12/2015
Año 41	¢ 2.349.605	¢ 5.066.616
Año 42	1.559.899	2.085.109
Año 43	1.513.716	644.934
Año 44	1.364.218	634.363
Año 45	<u>2.428.479</u>	<u>212.294</u>
Total	<u>¢109.998.372.111</u>	<u>¢142.952.368.146</u>

e. *Procedimientos Utilizados para Determinar las Suposiciones en la Medición de Activos y Pasivos y Análisis de los Cambios en las Suposiciones* - Dentro de las variables de mayor sensibilidad que afectan el comportamiento del seguro, se tiene la utilización de las tablas de mortalidad y las tasas de interés técnico que intervienen en el cálculo de la provisiones técnicas, principalmente en la provisión matemática y siniestros pendientes de Riesgos del Trabajo, a continuación se describe la utilización de esas variables y el impacto que se podría tener en los resultados del seguro:

- **Tablas de Mortalidad** - Para el cálculo del valor presente actuarial de las rentas por incapacidades permanentes (rentista menor permanente, rentas parcial permanente, rentas a beneficiarios del trabajador fallecido), se utiliza la Tabla dinámica de mortalidad 2000-2005 por género elaborada por el Centro Centroamericano de Población. En el cálculo del valor presente actuarial de rentas por Invalidez Total Permanente y Gran Invalidez, se utiliza la Tabla de Mortalidad de inválidos 2000-2005 por género elaborada por el Centro Centroamericano de Población.

La utilización de la tabla dinámica de mortalidad que elabora el Centro Centroamericano de Población se implementó en el año 2010, en sustitución de la tabla de mortalidad estacionaria que elaboraba la Caja Costarricense de Seguro Social, se debe a que es una realidad que la esperanza de vida está aumentando en la mayoría de los países, por lo que utilizar una tabla de mortalidad bajo la hipótesis de la estacionariedad como modelo asociado al comportamiento de la mortalidad de un colectivo, es bastante conservadora y poco realista. Las salidas del colectivo no sólo dependen de la edad sino también del año de nacimiento del individuo, puesto que las probabilidades cambian en los diferentes años por diferentes motivos (avances de la medicina, disminución del riesgo laboral, control de las catástrofes naturales, otros).

Conviene mencionar que las tablas dinámicas de mortalidad, fueron adaptadas del Reglamento de Tablas de Mortalidad, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero Nacional,

mediante Artículo No.7, del Acta de la Sesión 700-2008, celebrada el 1° de febrero de 2008, publicado en el Diario Oficial “La Gaceta” 40, del 26 de febrero de 2008.

- **Tasas de Interés** - Al 31 de diciembre de 2015, se utilizó la tasa de interés técnico regulatoria del 6,1%, que interviene en el cálculo del valor presente actuarial de las rentas al momento de obtener las provisiones de siniestros pendientes y provisión matemática, así mismo se utiliza un supuesto de revalorización de las rentas de 4,36% que se obtiene como el promedio de las tasas de inflación interanuales de los últimos 60 meses a setiembre del 2015 (se excluyen las variaciones negativas).

Así mismo, se utiliza una tasa de interés técnico nominal de 10,54%, que interviene en el cálculo del valor presente actuarial de las rentas al momento de pagar una conmutación de las rentas (pago en un solo tracto). Dicha tasa corresponde a un promedio de doce meses de la tasa básica pasiva que publica el Banco Central de Costa Rica.

- **Análisis de los Cambios** - En el siguiente cuadro se puede visualizar el efecto que se tiene en la provisión matemática, en el primer escenario se tiene el efecto que se produce si se tuviera una reducción del 5% en la tasa de mortalidad, lo cual ocasiona un efecto de ₡2.377,8 millones de incremento en la provisión (aumento de 1,64%), en un segundo escenario se tiene el efecto que se tendría si se tuviera una disminución de un 80% en la tasa de interés técnico regulatoria y supuesto de revalorización de las rentas, lo cual ocasionaría un incremento en la reserva matemática de ₡6.114,4 millones (aumento de 4,22% respecto al monto contabilizado).

Seguro de Riesgo del Trabajo Análisis de la Sensibilidad de la Provisión Matemática por Cambios en Parámetros de Cálculo Calculo a Diciembre del 2015		
Parámetro	Monto de Provisión Matemática	Variación Absoluta
Contabilizada: Tasa interés 6,1% y reval 4,36% (*)	<u>₡145.080.357.180</u>	<u>₡</u>
Escenario.1: Tasa interés 6,1%, reval 4,36% y 95% qx	<u>₡147.458.130.588</u>	<u>₡2.377.773.589</u>
Escenario2: Tasa de interés 4,88%, reval 3,49%	<u>₡151.194.745.220</u>	<u>₡6.114.388.040</u>

(*)Provisión contabilizada al 31-12-2015

Fuente: Subdirección Actuarial

27.5. SEGURO OBLIGATORIO AUTOMOTOR

- a. **Administración de Riesgos** - Es un seguro obligatorio, en el que se establecen tarifas (primas) por tipo de vehículo, con lo cual se pretende cobrar en función del riesgo que cada tipo de vehículo representa. Se cuenta con el control de reclamos en la forma de valuación e investigación de la denuncia en el momento en que ésta se presenta. Tanto el Instituto Nacional de Seguros como el Consejo de Seguridad Vial realizan campañas de prevención de accidentes por medios publicitarios, televisión y prensa principalmente.

En virtud de que se trata de un seguro obligatorio para toda la flotilla vehicular del país genera que la volatilidad de los siniestros sea baja, y la distribución del riesgo no concentre en eventos catastróficos amparados en su cobertura, por tal razón no se recurre a la cesión ni al contrato de reaseguro.

- b. **Provisión de Siniestros Pendientes** - Esta provisión es una estimación del desembolso futuro que tendrán los lesionados que se han presentado a la fecha.

A continuación se mencionan los principales componentes:

- Siniestro Directo.
- Servicios Médicos.
- Facturas Pendientes de Pago a la C.C.S.S.
- Cuentas Médicas Pendientes de Pago a proveedores de Cuentas Médicas.

Para los puntos 1 y 2 se aplica un factor para prever el crecimiento en el costo de los reclamos, el cual se aplica en forma compuesta dependiendo del año en el desarrollo de los siniestros.

Para realizar el cálculo de esta provisión, se utilizan datos del sistema SIFA (contabilización de siniestros), sistema PECSOA (detalle de siniestros), sistema SIMA (datos de atención médica), reportes del Complejo Médico INS Salud y reportes de las Sedes.

- c. **Concentración de Riesgos** - La única concentración de riesgos observada se presenta en zonas urbanas de alta población así como algunas rutas catalogadas como de mayor frecuencia de accidentes, según las estadísticas divulgadas por el Consejo de Seguridad Vial.
- d. **Evolución de la Siniestralidad** - Según los datos observados sobre la antigüedad de los pagos de los reclamos, a partir de lo cual es posible realizar una estimación de la provisión de siniestros pendientes para un período de estimación de 13 años, según se logra visualizar en el cuadro que se presenta adelante.

La distribución de la provisión de siniestros pendientes al 31 de diciembre de 2014 y 2015 por año de horizonte de pago del siniestro para el seguro Obligatorio de Vehículos Automotores se indica a continuación:

Seguro Obligatorio de Vehículos Automotores		
Provisión de Siniestros Pendientes al 31/12/2015 y 2014		
Estimación Según Año del Pago		
Horizonte	2015	2014
Año 1	¢15.568.379.535	¢14.851.279.094
Año 2	2.392.695.260	2.077.213.623
Año 3	607.983.041	522.258.187
Año 4	229.870.156	193.180.882
Año 5	129.404.206	110.117.919
Año 6	79.145.668	65.563.508
Año 7	54.492.484	43.626.565
Año 8	42.337.813	33.200.885
Año 9	27.563.410	19.819.222
Año 10	19.053.309	12.871.473
Año 11	10.607.031	5.858.003
Año 12	3.707.595	1.323.338
Año 13	<u>2.183.174</u>	<u>852.808</u>
Total	<u>¢19.167.422.682</u>	<u>¢17.937.165.507</u>

(*) Incluyen provisión de gastos de siniestros pendientes ambos años.

NOTAS SOBRE PARTIDAS EXTRA BALANCE, CONTINGENCIAS, OTRAS CUENTAS DE ORDEN Y OTRA INFORMACIÓN ADICIONAL QUE NO SE PRESENTA EN EL CUERPO PRINCIPAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

28. CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS

Al 31 de diciembre el siguiente es el desglose de las cuentas contingentes deudoras:

	2015	2014
Garantías otorgadas	¢ 8.898.452.371	¢14.608.482.298
Otras contingencias	30.826.582.632	40.485.816.865
Créditos pendientes de desembolsar	<u>104.437.074.264</u>	<u>38.375.086.337</u>
Total	<u>¢144.162.109.267</u>	<u>¢93.469.385.500</u>

a. *Pasivos Contingentes* -

- **Procesos Judiciales** - En cuanto a los juicios que la Institución mantiene pendientes de solventar en los Tribunales de Justicia y que pueden incidir en un pago futuro (ejecuciones de sentencias, ejecutivos simples, ordinarios civiles, ordinarios contenciosos, ordinarios laborales, procesos especiales, denuncias penales, tránsito, entre otros) con corte al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se estima que el monto posible a pagar es el que se muestra en el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre de 2015:

Moneda del Posible Pago Futuro	Monto Estimado	Tipo de Cambio	Total
Colones	¢18.653.374.227		¢18.653.374.227
Dólares	US\$ 22,884,552	¢531,94	<u>12.173.208.405</u>
Total			<u>¢30.826.582.632</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

Moneda del Posible Pago Futuro	Monto Estimado	Tipo de Cambio	Total
Colones	¢24.183.076.328		¢24.183.076.328
Dólares	US\$ 30,568,976	¢533,31	<u>16.302.740.537</u>
Total			<u>¢40.485.816.865</u>

- **Aplicaciones de Leyes y Regulaciones** - El Instituto es responsable por la correcta interpretación de las leyes y regulaciones que le aplican. Los estados financieros han sido preparados con base en la interpretación que el Instituto ha hecho de dichas leyes y regulaciones.
- **Cesión de Primas a Reaseguradores** - Al preparar los estados financieros la Administración tiene que efectuar estimaciones que hacen que los resultados reales que se presenten en el futuro pudieran diferir de tales estimados. Las primas cedidas a reaseguradores están sujetas a dichas estimaciones, y de acuerdo con los contratos suscritos, los montos reportados pueden ser revisados por los reaseguradores, por lo que los montos reportados están sujetos a cambios.
- **Retención de Impuesto sobre la Renta de Remesas al Exterior** - El 18 de setiembre de 2001, el Tribunal Fiscal Administrativo concluyó que el procedimiento seguido por el Instituto para retener el impuesto sobre la renta sobre primas cedidas a reaseguradores no era el correcto. Con base en lo anterior, el Instituto registró una provisión por las primas cedidas durante los años 1999, 2000, 2001 y 2002, por la suma de ¢2.031 millones, incluyendo intereses y multas y una cuenta por cobrar a los reaseguradores por este concepto.

El 20 de julio de 2004, el Instituto presentó un recurso de casación, apelando lo resuelto por el Tribunal Contencioso Administrativo, resultando que el día 20 de diciembre de 2005, la Sala Primera de la Corte Suprema de Justicia declaró la anulación de la sentencia dictada por dicho Tribunal.

De esta manera se dispone que la base imponible para calcular el impuesto sobre remesas al exterior por las primas de los reaseguros cedidos a compañías radicadas en el exterior, deben ser efectuadas por la Administración Tributaria sobre los montos contabilizados por el Instituto Nacional de Seguros en la

cuenta por pagar a las Compañías del Reaseguro Cedido, y no sobre la cuenta de gastos de primas de reaseguro cedido. En consecuencia, el Estado está en la obligación de devolver al Instituto Nacional de Seguros las sumas de dinero pagadas en exceso más los intereses legales contados a partir de la fecha del pago realizado hasta su efectiva devolución. Se impone al Estado el pago de ambas costas.

Al 31 de diciembre de 2006, el Instituto había determinado que las sumas de dinero pagadas en exceso por concepto de impuestos de remesas al exterior desde 1996 al 2005 ascendían a ¢6.417 millones.

Posterior al estudio realizado por la Dirección de Reaseguros al 31 de diciembre de 2007 y según fallo judicial en resolución 0000950-F-05, el Instituto en el mes de junio del 2009 recibió del Ministerio de Hacienda la suma de ¢1.249,5 millones correspondientes las Remesas al Exterior de los años 1996 y 1997, donde ¢484,3 millones conciernen al principal y ¢765,2 millones a los intereses. Con el pago realizado, la cuenta por cobrar que se mantiene al Ministerio de Hacienda asciende a ¢3.238 millones, los cuales corresponden a la resolución 551-2007-P. Al 31 de diciembre de 2012 los intereses generados por esta deuda ascienden a la suma de ¢3.960 millones y en cuanto a las costas procesales de ambos procesos se encuentran pendientes de actualizar para el período 2012.

Además, como resultado de la asesoría tributaria recibida durante el período 2010 se debió presentar varios recursos ante la Administración Tributaria y el Tribunal Fiscal Administrativo, por otro lado se han recibido varias resoluciones, todo lo cual se detalla a continuación:

- Recurso de revocatoria con apelación en subsidio ante el Tribunal Fiscal Administrativo, en contra de la resolución RPI-DGCN-06-10.
- Nota a la Administración Tributaria en relación a lo resuelto mediante oficio No.OFI-DGCN-29-2010, solicitando se refiriera a las solicitudes de los oficios DFIN-0640-2010 y DFIN-0829-2010, por haber sido omisa al respecto.
- Petición de revisión de los estados de cuenta suministrados al Instituto Nacional de Seguros.
- Recurso de Apelación por Inadmisión en contra de la Resolución No.REV-DGCN-12-10.
- Recurso de Apelación por Inadmisión en contra de la Resolución No.OFI-DGCN-29-2010.
- Escrito de alegatos adicionales a la apelación por inadmisión de diferencias en estado de cuenta.
- Solicitud de Aclaración y Adición y Recurso de Revisión, en relación con la resolución No.470- S- 2010.

En el año 2013, la Institución realizó un estudio de las sumas reconocidas o sin reconocer por parte del Ministerio de Hacienda, determinándose:

- *Remesas al Exterior* - La Administración Tributaria había reconocido la suma de ¢3.566.036.003, los cuales se compensaron en el pago de Impuestos del mes de diciembre del 2008. Posteriormente, sobre dicha suma se reconocieron intereses por la suma de ¢1.661.221.865 de los pagos realizados bajo protesta, según Resolución RDE-10-R-019/2011.
- *Impuesto de Ventas* - La Administración Tributaria había reconocido la suma de ¢1.917.411.474, los cuales se compensaron en el pago de Impuestos del mes de diciembre del 2008. Posteriormente, sobre dicha suma se reconocieron intereses por la suma de ¢1.007.985.293 de los pagos realizados bajo protesta, no obstante mediante la sentencia número 48-2011-VI emitida el 28 de febrero de 2011 del Tribunal Contencioso Administrativo, se declaró con lugar la demanda de lesividad interpuesta por el Estado, en la cual se anula la resolución 551-2007-P y la resolución 61-2008-P dictada por la Sala Primera del Tribunal Fiscal Administrativo relacionado con el ajuste del Impuesto General sobre las Ventas, resolución que fue confirmada mediante voto 613-F-S1-2012 del 23 de mayo de 2012 de la Sala Primera de la Corte de Justicia según Resolución RDE-10-R-019/2011.

El Instituto, en octubre del 2013, en atención a esta resolución procedió a realizar el pago al Ministerio de Hacienda de principal e intereses reconocidos en su oportunidad, adicionalmente realizó la provisión de intereses. Lo anterior, debido a que a la fecha no se cuenta con una liquidación formal por parte del Ministerio.

El pago realizado se detalla a continuación:

Principal	¢1.917.411.474
Intereses reconocidos	<u>1.007.985.293</u>
Monto Dev. Hacienda	<u>¢2.925.396.767</u>
Provisión intereses	<u>¢ 625.807.377</u>

Al cierre del período 2014 se encuentra pendiente de resolver, razón por la cual no se han pagado los intereses correspondientes.

- **Declaraciones de Impuesto sobre la Renta, sobre las Ventas y Otras** - Las autoridades fiscales pueden revisar las distintas declaraciones de impuestos presentadas por el Instituto de los últimos tres períodos fiscales.

29. OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Al 31 de diciembre se detallan las otras cuentas de orden deudoras como sigue:

	2015	2014
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢ 136.425.707.529	¢ 75.333.825.060
Garantías recibidas en poder de terceros	6.395.251.446	2.866.667.531
Contratos por pólizas de seguro vigente	185.826.299.593.212	177.533.978.775.289
Otras cuentas de registro	<u>269.794.653.944</u>	<u>277.247.728.532</u>
Total cuenta de orden por cuenta propia deudora	<u>¢186.238.915.206.131</u>	<u>¢177.889.426.996.412</u>

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden por cuenta de terceros al 31 de diciembre:

	2015	2014
Activos de los fondos administrados	¢45.828.132.672	¢43.799.152.431
Fondos de pensiones	<u>45.828.132.672</u>	<u>43.799.152.431</u>
Total cuentas de orden por cuenta de terceros deudores	<u>¢45.828.132.672</u>	<u>¢43.799.152.431</u>

Corresponde al Régimen de Jubilaciones y Pensiones de Bomberos Permanentes. Este Régimen fue creado bajo las Leyes Nos.6170 y 6184 del 21 de noviembre de 1977 y del 25 de octubre de 1978, respectivamente. Estas leyes indican que el Instituto debe asumir la administración del Plan de Pensiones para el Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica.

Únicamente los bomberos permanentes antes de abril del 1992 tienen derecho a los beneficios de este fondo dado que este esquema fue reemplazado por la Nueva Ley de Pensiones.

De acuerdo con una actualización del estudio actuarial con corte a junio del 2015, el Fondo presenta un superávit actuarial de ¢1.891,07 millones (¢1.539,21 millones a junio del 2014) Nota 2.b.u.

30. OTROS ASPECTOS A REVELAR

A continuación se presentan otros aspectos que revelar en las notas a los estados financieros para el período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

- a. **Fiscal** - Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los últimos tres períodos, se encuentran a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, existe la contingencia por reclamaciones de impuestos adicionales que pudieran resultar de dichas revisiones. Sin embargo, la Gerencia

considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían substancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

- b. ***Territorial*** - De conformidad con las leyes costarricenses, las personas físicas y jurídicas deben cancelar a las correspondientes municipalidades, un impuesto territorial, que corresponde a un porcentaje del valor de las propiedades. A la fecha, el valor en libros de los terrenos está acorde con su valor razonable conforme los períodos de valoración establecidos por la SUGESE, no obstante pudiera existir una contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar de una actualización o revalorización de las propiedades que pudiera ser determinado por las autoridades municipales.
- c. ***Ley del Cuerpo de Bomberos del Instituto Nacional De Seguros*** - Mediante la Ley 8228 del 19 de marzo de 2002, se estableció el Fondo del Cuerpo de Bomberos, el cual estará destinado exclusivamente al financiamiento de las actividades de dicho órgano. Esta ley fue modificada a través de la Ley No.8653, Ley Reguladora del Mercado de Seguros del 1° de julio de 2008, determinando la creación del Benemérito Cuerpo de Bomberos como un órgano de desconcentración máxima adscrito al Instituto Nacional de Seguros, destinando este último los recursos administrativos y operativos necesarios para su funcionamiento hasta por un plazo de doce meses. En esta ley se determina el financiamiento del fondo de la siguiente manera:
- El 4% de las primas de todos los seguros que se vendan en el país.
 - Rendimientos de fideicomisos constituidos por el Cuerpo de Bomberos.
 - Aporte complementario que acuerde la Junta Directiva del Instituto.
 - Las multas o cobros producto de la ley.
 - Los intereses y réditos que genere el propio fondo.
 - Donaciones de entes nacionales o internacionales.

El Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica fue administrado por el Instituto Nacional de Seguros hasta el año 2009, ya que con la entrada en vigencia de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, fue separada su administración. La desconcentración máxima de dicho órgano se llevó a cabo a partir del año 2010.

- d. ***Garantía del Estado*** - De acuerdo con el Artículo No.7 de la Ley de Monopolios del Instituto Nacional de Seguros No.12 del 2 de octubre de 1922, modificada integralmente a través de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros del 1° de julio de 2008, No.8653, el capital que adquiriera el Instituto, así como sus reservas, garantizan especialmente sus operaciones de seguro, además todas esas operaciones tienen la garantía y responsabilidad del Estado Costarricense.

A partir del 1° de julio de 2008, según el Artículo No.41 de la Ley No.8653, el Instituto y las sociedades anónimas podrán endeudarse de forma prudente con base a estudios financieros correspondientes. Estas operaciones no contarán con la garantía del Estado Costarricense.

- e. **Convención Colectiva de Trabajo** - La Convención Colectiva de Trabajo tiene por objeto regular las relaciones jurídicas patronales y las estipulaciones socioeconómicas entre las partes, a fin de promover el mejoramiento de las relaciones de trabajo en el Instituto y determinar las condiciones y normas legales que se incorporan a los contratos de trabajo de todos los trabajadores de la Institución. A partir de la primera Convención Colectiva celebrada en 1975, esta se ha venido prorrogando cada dos años.

El 26 de enero de 2014 la Institución informa al Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, la prórroga automática de la Convención Colectiva 2014-2016. Dicho ente mediante nota del DRT-032-2014 del 28 de enero de 2014, da por recibido el oficio, y con ello la Institución da por prorrogado el documento convencional.

- f. **Fortalecimiento del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte** - El Artículo No.78 de la Ley 7983 de Protección al Trabajador estableció una contribución del quince por ciento de las utilidades de las empresas públicas del Estado para fortalecer el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense del Seguro Social.

- g. **Custodias** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Instituto Nacional de Seguros mantenía bajo la custodia de la Central de Valores (CEVAL) de la BNV el siguiente detalle distribuido entre los distintos intermediarios:

- BN Custodia (BNCR) un monto de custodia en colones por ₡556.599.200.000 (2014: ₡439.174.100.000), un monto de custodia en dólares por US\$341,718,602,90 (2014: US\$329,608,606) y un monto de custodia en UDES por UD234,220,300 (2014: UD224,480,300).
- BCR Custodio (BCR) un monto de custodia en colones por ₡67.896.500.000,00 (2014: ₡183.318.920.855) y un monto de custodia en UDES por UD81,829,600.00 (2014: UD107,179,600).

- h. **Errores de Períodos Anteriores** - Los ajustes por correcciones de períodos anteriores al 31 de diciembre 2015 representan ingresos que afectan resultados por la suma de ₡5.766 millones y para el 2014 representan pérdidas por ₡2.024 millones.

- i. **Hechos Posteriores al Cierre** - No se han presentado hechos relevantes posteriores al cierre que requieran ajustar los estados financieros al cierre de diciembre del 2015.

31. ANÁLISIS POR SEGMENTOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Instituto Nacional de Seguros tiene debidamente aprobado por la Superintendencia de Seguro 209 y 208 productos, respectivamente.

Para el período 2015, los cambios significativos en las políticas contables se detallan a continuación:

- a. ***Inversiones Mantenidas para Negociar*** - Se clasifican en esta categoría los fondos de inversión abiertos, según lo instruido por la SUGESE en su oficio SGS-DES-O-0104-2015 del 20-1-2015.
- b. ***Provisión para Siniestros*** - La provisión de siniestros ocurridos y no reportados (OYNR) se efectúa su cálculo por medio de triángulos, metodología dada por la SUGESE.

Las provisiones de siniestros se realizan con base en lo indicado en el Reglamento sobre Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, a excepción de SOA y RT para las que se encuentra en proceso de registro una metodología de cálculo alternativa.

- c. ***Provisión para Riesgos en Curso*** - Se modifica su nombre a Insuficiencia de primas.
- d. ***Reserva de Contingencias*** - De acuerdo a lo informado por la SUGESE en el oficio SGS-DES-R-1000-2015, se da por derogado tácitamente el Decreto “Disposiciones sobre las Reservas Técnicas a la actividad aseguradora del Instituto Nacional de Seguros (INS) No.1842-H y se constituye la Provisión para Riesgo Catastrófico.

32. ACLARACIÓN SOBRE INFORMACIÓN QUE NO APLICA AL INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS O NO SE CONTABA CON LA MISMA AL MOMENTO DE FINALIZAR EL PERÍODO 2015.

Información que no Aplica al Instituto Nacional de Seguros -

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

33. AJUSTES DE REESTRUCTURACIÓN

Los estados financieros individuales previamente informados para el año que terminó el 31 de diciembre 2014, fueron reestructurados durante el 2015, con el objeto de reflejar en los estados financieros las reclasificaciones producto de la aplicación de las nuevas inclusiones al Plan de Cuentas para Entidades de Seguros, según lo indicado por la SUGESE en su nota SGS-DES-O-1105-2014 del 3 de julio de 2014 el fin de mostrar la comparabilidad de los Estados Financieros.

A continuación se presenta un resumen de los principales efectos de dichos ajustes en los estados financieros individuales:

Número de Cuenta	Nombre de la Cuenta	Saldo Previamente Informado	Efecto de la Reclasificación	Saldo modificado para el Período 2014 en las Notas del Período 2015
Balances generales:				
	Equivalentes de efectivo		¢ 53.283.873.383	¢ 53.283.873.383
1.020.020	Inversiones disponibles para la venta	¢1.147.250.057.854	(53.283.873.383)	1.093.966.184.471
1.030.090	(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	(278.920.158)	1.158.441	(277.761.717)
1.040.080	Otras cuentas por cobrar	33.137.027.886	12.222.145.849	45.359.173.735
1.040.100	(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	(17.043.528.329)	(1.158.441)	(17.044.686.770)
1.090.010	Gastos pagados por anticipado	26.637.236.726	(19.482.696.616)	7.154.540.110
1.090.020	Cargos diferidos		19.482.696.616	19.482.696.616
2.040.020	Cuentas y comisiones por pagar diversas	138.159.014.335	12.954.631.465	151.113.645.800
2.070.010	Obligaciones con asegurados	9.755.161.561	(732.485.616)	9.022.675.945
Estado de resultados:				
4.020.010	Siniestros pagados	281.153.428.552	(8.373.555.386)	272.779.873.166
5.050.020	Disminución de estimación de cartera de créditos y primas vencidas	70.168.063	11.815.057.870	11.885.225.933
5.050.040	Disminución de provisiones	38.685.265.771	(15.058.635.300)	23.626.630.471
5.070	Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	393.820.015.730	3.243.577.430	397.063.593.160
5.060.090	Otros ingresos operativos	18.683.371.061	(2.862.188.844)	15.821.182.217
5.080.010	Disminución del impuesto sobre la renta		(479.852.072)	(479.852.072)

* * * * *