

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Disponibilidades	2.b.c	<u>€ 10.147.581.079</u>	<u>€ 10.237.076.222</u>
Efectivo		1.813.278.374	1.327.066.806
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		180.960.285	1.155.223.329
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		7.826.096.525	7.000.513.596
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		11.378.704	13.997.788
Disponibilidades Restringidas		271.907.143	665.808.354
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		43.960.047	74.466.349
Inversiones en instrumentos financieros	2.b.d, 3	<u>1.273.425.629.938</u>	<u>1.160.116.811.642</u>
Inversiones mantenidas para negociar		47.792.058.024	46.963.783.973
Inversiones disponibles para la venta		1.155.821.219.157	1.061.601.333.970
Inversiones en instrumentos financieros en entidades en cesación de pagos, morosos o litigios		19.020.124	19.416.137
Instrumentos financieros vencidos y restringidos		52.450.222.448	38.783.884.353
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros (Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		17.362.130.229 (19.020.045)	12.767.809.265 (19.416.056)
Cartera de créditos		<u>12.319.368.310</u>	<u>13.974.397.339</u>
Créditos vigentes		11.296.302.456	12.955.254.281
Créditos vencidos		601.059.172	853.378.280
Créditos en cobro judicial		359.528.372	482.293.554
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos (Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	2.b.i	335.491.130 (273.012.819)	 (316.528.776)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2.b.h, 4	<u>194.486.824.285</u>	<u>185.524.141.950</u>
Comisiones por cobrar		83.731.499	63.756.329
Primas por cobrar		121.773.744.675	134.261.422.006
Primas vencidas		23.880.540.346	

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		320.322.666	9.287.858
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		4.307.083.094	4.380.094.133
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		15.774.904.607	14.808.217.065
Otras cuentas por cobrar		45.184.010.045	47.259.250.074
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar		566.123.905	472.559.605
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(17.403.636.553)	(15.730.445.119)
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro		€ 778.081.855	€ 27.290.281
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		488.116.302	(269.739.992)
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro aceptado		289.965.553	297.030.273
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	5	<u>46.786.764.440</u>	<u>60.035.652.216</u>
Participación del Reaseguro en la Provisión para primas no devengadas		31.283.984.174	38.286.174.465
Participación del Reaseguro en la Provisión para Siniestros		15.502.780.266	21.749.477.751
Bienes realizables	2.b.k	<u>367.487.415</u>	<u>339.052.759</u>
Bienes y valores realizables adquiridos en recuperación de créditos		595.451.738	675.151.929
Otros bienes realizables		73.669.818	
Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables		(301.634.141)	(336.099.170)
Bienes muebles e inmuebles	2.b.l, 6	<u>104.426.514.602</u>	<u>77.394.881.776</u>
Equipo y mobiliario		19.934.793.734	13.052.833.440
Equipo de computación		20.025.977.906	19.916.909.709
Vehículos		2.898.590.176	2.663.278.176
Terrenos		22.559.261.757	24.692.405.818
Edificios e instalaciones		86.897.647.835	72.773.314.441

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)
(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(47.889.756.804)	(55.703.859.807)
Otros activos	2.b.n	<u>41.051.365.936</u>	<u>46.479.587.471</u>
Gastos pagados por anticipado		6.178.740.385	7.230.286.046
Cargos diferidos		21.097.659.241	18.212.308.052
Bienes diversos		11.407.966.831	19.660.336.999
Operaciones pendientes de imputación		75.122.492	29.673.400
Activos intangibles		2.280.078.019	1.335.184.007
Otros activos restringidos		11.798.969	11.798.969
Inversiones en propiedades	2.b.m	<u>9.746.958.184</u>	<u>24.482.026.494</u>
Terrenos		1.176.311.500	
Edificios		8.570.646.684	24.482.026.494
Participación en el capital de otras Empresas	2.b.qq, 7	<u>25.895.000</u>	<u>25.895.000</u>
Participaciones en el capital de otras empresas del país		25.895.000	25.895.000
TOTAL DE ACTIVOS		<u>€ 1.693.562.471.045</u>	<u>€ 1.578.636.813.154</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Obligaciones con el público		<u>26.575.044.524</u>	<u>27.482.590.044</u>
Obligaciones por reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores		25.563.034.531	25.173.041.361
Otras obligaciones a plazo con el público		1.012.009.993	2.309.548.683
Obligaciones con entidades		<u>12.046.197.025</u>	<u>4.112.949.309</u>
Obligaciones a la vista con entidades financieras		11.917.655.830	4.026.016.400
Cargos por pagar con obligaciones con entidades financieras y no financieras		128.541.195	86.932.909
Cuentas por pagar y provisiones	8	<u>146.542.832.648</u>	<u>143.712.443.914</u>
Cuentas y comisiones por pagar diversas		79.815.704.921	79.360.803.563
Provisiones		52.972.217.357	50.114.148.851
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		121.834.656	1.238.168.560
Impuesto sobre la renta diferido		13.427.859.919	12.999.322.939

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
Cargos por pagar diversos		205.215.795	
Provisiones técnicas	2.b.o, 9	<u>779.334.356.261</u>	<u>738.360.690.514</u>
Provisiones para primas no devengadas		253.903.639.551	231.719.341.287
Provisiones para insuficiencia de primas		10.714.105.147	9.584.414.959
Provisiones matemáticas		28.166.462.862	27.977.482.664
Provisiones para siniestros reportados		224.169.298.775	235.860.127.051
Provisiones para siniestros ocurridos y no reportados		124.839.394.502	106.980.805.284
Provisiones para participación en los beneficios y extornos		2.891.507.385	2.872.252.943
Otras Provisiones técnicas		134.649.948.039	123.366.266.325
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		<u>21.890.560.871</u>	<u>19.813.052.073</u>
Obligaciones con asegurados		7.208.584.138	7.688.903.244
Obligaciones con agentes e intermediarios		14.681.976.732	12.124.148.829
Otros pasivos		<u>11.819.217.592</u>	<u>10.651.809.939</u>
Ingresos diferidos		2.384.386.656	
Operaciones pendientes de imputación		1.131.486.893	1.954.987.655
Depósitos recibidos por Reaseguro		8.303.344.043	8.696.822.284
TOTAL PASIVO		<u>998.208.208.92</u>	<u>944.133.535.794</u>
PATRIMONIO:			
Capital social y capital mínimo de funcionamiento		<u>426.473.594.722</u>	<u>386.705.117.485</u>
Capital pagado		426.213.444.575	386.444.967.339
Capital donado		260.150.147	260.150.146
Ajustes al patrimonio		<u>63.853.132.461</u>	<u>69.387.082.876</u>
Ajustes al valor de los activos		63.853.132.461	69.387.082.876
Reservas patrimoniales		<u>151.602.942.078</u>	<u>117.206.370.013</u>
Otras reservas obligatorias		22.869.201.324	5.494.005.397
Reservas voluntarias		128.733.740.754	11.712.364.616
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		<u>50.779.999.089</u>	<u>48.724.553.987</u>
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		50.779.999.089	48.724.553.987
Resultado del período		<u>2.644.593.774</u>	<u>12.480.152.999</u>

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
Utilidad neta del período		<u>2.644.593.774</u>	<u>12.480.152.999</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>€ 695.354.262.123</u>	<u>€ 634.503.277.360</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>€ 1.693.562.471.044</u>	<u>€ 1.578.636.813.154</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	13	<u>€ 102.872.936.637</u>	<u>€ 81.083.230.612</u>
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		<u>€ 5.706.493.120</u>	<u>€ 6.731.520.560</u>
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		<u>€ 172.254.490</u>	<u>€ 193.532.820</u>
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		<u>€ 5.534.238.630</u>	<u>€ 6.537.987.740</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	14	<u>€180.018.416.305.763</u>	<u>€166.137.128.954.397</u>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		179.069.583.379.522	165.276.653.341.985
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		220.042.239.788	211.347.480.470
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		97.008.849.356	86.521.216.316
Cuenta de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia		631.781.837.097	562.606.915.625

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General a.i.

Lic. Josué Abarca Arce
Contador General

Lic. Leonel Fernández Chaves
Auditor Interno

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
I. INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGUROS		138.387.766.722	156.455.544.890
INGRESOS POR PRIMAS	2.b.s	<u>133.898.110.628</u>	<u>148.627.707.969</u>
Primas netas de extornos y anulaciones, seguro directo		133.443.690.893	148.302.936.353
Primas netas de extornos y anulaciones, reaseguro aceptado		454.419.735	324.771.616
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		<u>1.969.825.008</u>	<u>4.025.673.147</u>
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		1.945.227.843	4.009.829.696
Comisiones y participaciones, reaseguro retrocedido		24.597.164	15.843.451
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		<u>2.519.831.086</u>	<u>3.802.163.774</u>
Ingresos por siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		2.518.458.444	3.801.894.875
Ingresos por siniestros y gastos recuperados, reaseguro retrocedido		1.372.642	268.899
II. GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		122.062.443.563	119.757.553.318
GASTOS POR PRESTACIONES		<u>65.276.083.963</u>	<u>66.295.183.148</u>
Siniestros pagados, seguro directo		64.529.419.915	63.446.238.095
Siniestros pagados, reaseguro aceptado		31.505.115	58.290.807
Participaciones en beneficios y extornos		715.158.933	2.790.654.245
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		<u>9.352.722.959</u>	<u>9.699.551.767</u>
Gasto por comisiones, seguro directo		9.321.267.362	9.656.573.504
Gasto por comisiones y participaciones, reaseguro aceptado		31.455.597	42.978.263

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
GASTOS POR ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS		<u>27.874.961.162</u>	<u>23.303.484.602</u>
Gastos de personal técnicos		18.250.461.394	16.725.707.686
Gastos por servicios externos técnicos		3.440.288.008	2.660.487.404
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		416.413.618	362.244.130
Gastos de infraestructura técnicos		1.988.195.436	1.837.693.023
Gastos generales técnicos		3.779.602.707	1.717.352.359
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		<u>19.558.675.479</u>	<u>20.459.333.801</u>
Primas cedidas, reaseguro cedido		19.403.342.484	20.367.487.446
Primas cedidas, reaseguro retrocedido		155.332.996	91.846.355
III.VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		(24.285.380.648)	(41.301.665.682)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		<u>89.598.255.884</u>	<u>73.368.047.822</u>
Ajustes a las provisiones técnicas		89.598.255.884	73.368.047.822
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		<u>113.883.636.532</u>	<u>114.669.713.504</u>
Ajustes a las provisiones técnicas		113.883.636.532	114.669.713.504
A.UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS (I-II+III)		(7.960.057.490)	(4.603.674.110)
I.INGRESOS FINANCIEROS	2.b.t	<u>39.960.772.224</u>	<u>70.365.685.609</u>
Ingresos financieros por disponibilidades		74.907.360	70.839.311
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		20.340.349.992	17.855.034.610
Productos por cartera de crédito vigente		345.985.076	426.842.895
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		8.769.954.051	43.380.160.934
Otros ingresos financieros		10.429.575.745	8.632.807.859

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2015	2014
II.GASTOS FINANCIEROS		<u>20.445.015.138</u>	<u>37.911.000.476</u>
Gastos financieros por obligaciones con el Público		283.407.119	293.097.080
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		155.951.178	24.682.421
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		191.593	49.639.671
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		10.421.992.783	30.038.893.354
Otros gastos financieros		9.583.472.466	7.504.687.950
B.RESULTADO FINANCIERO (I-II)		19.515.757.086	32.454.685.133
C.UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS (A+B)		11.555.699.596	27.851.011.023
I.INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		<u>15.464.544.582</u>	<u>14.689.939.734</u>
Disminución de estimación de cartera de créditos y primas vencidas		8.542.860.379	3.742.790.079
Disminución de provisiones		6.921.684.203	10.947.149.655
II.INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		<u>11.002.185.968</u>	<u>5.471.655.967</u>
Comisiones por servicios		1.113.018.147	903.416.744
Ingresos por bienes realizables		17.824.380	22.400.262
Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas		4.394.615	
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		11.355.227	49.264.160
Otros ingresos operativos		9.855.593.599	4.496.574.801
III.GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		<u>8.975.558.622</u>	<u>2.192.060.583</u>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		8.975.558.622	2.192.060.583
IV.GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		<u>16.296.982.254</u>	<u>21.436.577.972</u>
Comisiones por servicios		4.340.903.482	3.196.342.306

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2015	2014
Gastos por bienes realizables		169.898.068	621.123.330
Cargos por bienes diversos		26.482.396	26.656.634
Gastos por provisiones		2.873.290.114	10.248.660.722
Gastos por cambio y arbitraje de divisas		43.356	8.436.296
Otros gastos operativos		8.886.364.838	7.335.358.683
V.GASTOS DE ADMINISTRACIÓN NO TÉCNICOS		<u>1.946.105.523</u>	<u>817.189.330</u>
Gastos de personal no técnicos		1.060.379.468	638.170.931
Gastos por servicios externos no técnicos		711.917.388	80.943.630
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos		17.335.485	5.097.941
Gastos de infraestructura no técnicos		103.902.361	33.545.604
Gastos generales no técnicos		52.570.820	59.431.224
D.RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES (I+II-III-IV-V)		(751.915.848)	(4.284.232.184)
E.UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES (C+D)		10.803.783.748	23.566.778.839
F.IMPUESTO SOBRE LA RENTA	2.b.aa	<u>94.567.482</u>	<u>786.087.736</u>
Impuesto sobre la renta		540.484.706	786.087.736
Disminución del impuesto sobre la renta		(445.917.224)	
G. UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES (E-F)		10.709.216.266	22.780.691.103
H.PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>8.064.622.492</u>	<u>10.300.538.105</u>
Participaciones legales sobre la utilidad		8.064.736.141	10.300.538.105
Disminución de las participaciones sobre la utilidad		(113.648)	
I.UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO (G-H)		<u>¢ 2.644.593.774</u>	<u>¢12.480.152.998</u> (Concluye)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General a.i.

Lic. Josué Abarca Arce
Contador General

Lic. Leonel Fernández Chaves
Auditor Interno

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS**AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO 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	¢ 386.705.117.485	¢ 82.441.500.441	¢ 122.567.007.236	¢ 42.368.482.550	¢ 634.082.107.712
Saldo corregido enero 2014	386.705.117.485	82.441.500.441	122.567.007.236	42.368.482.550	634.082.107.712
Originados en el período:					
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta		(12.516.705.518)			(12.516.705.518)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(3.090.630)			(3.090.630)
Transferencias a resultados del período 2014:					
Otros				329.789.908	329.789.908
Resultado del período 2014				12.480.152.999	12.480.152.999
Reservas legales y otras reservas estatutarias			(5.360.637.222)	5.360.637.222	-
Transferencia superávit por revaluación de inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		(534.621.417)		665.644.308	131.022.891
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2014	<u>¢386.705.117.485</u>	<u>¢ 69.387.082.876</u>	<u>¢ 117.206.370.013</u>	<u>¢ 61.204.706.985</u>	<u>¢ 634.503.277.360</u>
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2015	¢426.473.594.722	¢ 70.337.578.601	¢125.333.881.584	¢ 59.759.072.324	¢681.904.127.232
Saldo corregido enero 2015	¢426.473.594.722	¢ 70.337.578.601	¢125.333.881.584	¢ 59.759.072.324	¢681.904.127.232
Originados en el período:					
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta		(644.488.022)			(644.488.022)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(2.817.217)			(2.817.217)
Transferencias a resultados del período 2015:					
Otros				718.644.388	718.644.388
Resultado del período 2015				2.644.593.774	2.644.593.774
Reservas legales y otras reservas estatutarias			26.269.060.493	(9.697.717.623)	16.571.342.870
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		(5.837.140.902)			(5.837.140.902)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2015	<u>¢426.473.594.722</u>	<u>¢ 63.853.132.461</u>	<u>¢151.602.942.078</u>	<u>¢ 53.424.592.863</u>	<u>¢695.354.262.124</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General a.i.Lic. Josué Abarca Arce
Contador GeneralLic. Leonel Fernández Chaves
Auditor Interno

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2015	2014
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultados del período		¢ 2.644.593.774	¢ 12.480.152.999
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		<u>12.659.643.541</u>	<u>(9.117.369.258)</u>
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		1.623.372.674	(13.391.430.911)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		6.520.425	9.920.677
Pérdida por otras estimaciones		8.968.851.561	2.181.403.849
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(168.890.183)	87.358.801
Depreciaciones y amortizaciones		2.229.789.065	1.995.378.325
Variación en los activos (aumento), o disminución:		<u>40.259.134.661</u>	<u>(7.706.159.673)</u>
Valores Negociables		5.491.815.359	
Créditos y avances de efectivo		(14.701.530.184)	(22.722.823.344)
Bienes realizables		(45.249.930)	(7.547.189)
Productos por cobrar		(533.179.063)	2.624.380.848
Otros activos		50.047.278.479	12.399.830.011
Variación en los pasivos aumento, o (disminución):		<u>(18.174.863.158)</u>	<u>21.066.015.928</u>
Obligaciones a la vista y a plazo		(1.218.178.683)	2.259.105.180
Otras cuentas por pagar y provisiones		(18.781.045.339)	19.016.170.358
Productos por pagar		99.238.937	(18.442.771)
Otros pasivos		1.725.121.927	(190.816.840)
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación		<u>37.388.508.818</u>	<u>16.722.639.994</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(50.646.768.441)	(57.756.914.420)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(7.354.140.210)	

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	2015	2014
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo		16.288.084.697
Participación en efectivo en el capital de otras empresas	(20.112.882)	(47.618.333)
Otras actividades de inversión		<u>(22.843.360.288)</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) actividades de inversión	<u>(58.021.021.534)</u>	<u>(64.359.808.344)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(20.632.512.715)	(47.637.168.352)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	<u>30.780.093.795</u>	<u>57.874.244.574</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u>¢ 10.147.581.079</u>	<u>¢ 10.237.076.222</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Sirelda Blanco Rojas
Gerente General a.i.

Lic. Josué Abarca Arce
Contador General

Lic. Leonel Fernández Chaves
Auditor Interno

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL NECESARIA PARA LA PRESENTACIÓN RAZONABLE

El Grupo Financiero INS (el “Grupo”) fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante el Artículo No.9 de la sesión No.822-2009 del 11 de diciembre de 2009.

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 marzo de 2015 y 2014 el Grupo contaba con 4.284 y 4.150 funcionarios, respectivamente. A esas fechas, el Instituto contaba con 21 sedes y 14 puntos de venta.

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

Con la entrada en vigencia de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros se da la apertura del mercado de seguros y reaseguros en Costa Rica, con excepción de los seguros de Riesgos del Trabajo (RT) y el Seguro Obligatorio Automotor (SOA), 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 dicha actividad en Centroamérica y Panamá.

Al 31 de marzo de 2015, 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 consolidados 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), de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) por el Decreto “Disposiciones sobre las Reservas Técnicas a la actividad aseguradora del Instituto Nacional de Seguros (INS) No.1842-H, establecido por el Gobierno de Costa Rica, y en los aspectos no previstos con las Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo con lo señalado en el Artículo 8 de las Disposiciones Generales del Plan de Cuentas para Entidades de Seguros, el catálogo de cuentas, así como el conjunto de estados financieros consolidados, comenzaron a regir a partir del 1° de enero de 2010.

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

a. Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados - Las políticas contables significativas observadas por el Grupo Financiero INS 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), de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.), por el Decreto “Disposiciones sobre las Reservas Técnicas a la actividad aseguradora del Instituto Nacional de Seguros (Instituto) No.1842-H, establecido por el Gobierno de Costa Rica y en lo no dispuesto por estos, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

- **Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Instrumentos Financieros** - De acuerdo con la normativa aprobada por el CONASSIF 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** - El CONASSIF emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de flujos de efectivo. El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

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

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

- **Ingresos Ordinarios** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.
- **Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro** - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.

- **Estados Financieros Consolidados y Separados e Inversiones en Asociadas** - Se debe remitir la información consolidada e individual. Las inversiones de las subsidiarias deben contabilizarse bajo el método de participación. La consolidación se aplica sobre una participación del 25%. Se aplica el método de consolidación proporcional solamente en negocios conjuntos.
- **Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros consolidados 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 Grupo 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 2014 y 2013 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 Grupo 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 2014 y 2013 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, SUGEVAL y SUPEN 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 el Grupo 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, el Grupo ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.
- **Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros son dados de baja por el Grupo cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Grupo cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

b. Principales Políticas Contables Utilizadas - Las políticas contables más importantes utilizadas por el Grupo Financiero INS en la preparación de sus estados financieros consolidados se detallan a continuación:

- a. **Consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de las siguientes compañías subsidiarias, cuya participación accionaria, ubicación geográfica y moneda oficial de su domicilio social se detalla a continuación:

Compañía	Participación Accionaria	País	Moneda
Instituto Nacional de Seguros	100,00%	Costa Rica	Colón
INS Puesto de Bolsa, S.A.	100,00%	Costa Rica	Colón
INS Inversiones SAFI, S.A.	100,00%	Costa Rica	Colón
Insurance Servicios, S.A.	100,00%	Costa Rica	Colón
Hospital de Trauma, S.A.	100,00%	Costa Rica	Colón

Los criterios de consolidación están de conformidad a las disposiciones del CONASSIF para la presentación, remisión y publicación de los estados financieros consolidados e individuales de las empresas que integran los grupos financieros. Los saldos, las transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las subsidiarias del Instituto, han sido eliminados en el proceso de consolidación y se reconoce en consolidación los intereses minoritarios cuando existen. Las inversiones que representan una participación accionaria menor al 25% se registran y mantienen al costo.

b. **Uso de Estimaciones** - Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración del Grupo 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.

c. **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.

d. **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 2014 y 2013 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.

e. **Inversiones Mantenido 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.

f. **Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento** - Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando el Grupo tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su

reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

- g. **Primas o Descuento** - El Grupo amortiza las primas y descuentos usando el método de interés efectivo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.
- h. **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.
- i. **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.
- j. **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.
- k. **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.
- l. **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 Grupo 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.

- m. ***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.
- n. ***Otros Activos*** - El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a tres años plazo.

- o. ***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 2,5% 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 se basan en las técnicas actuariales estándar incluyendo proyecciones basadas en datos históricos.

Las provisiones del Seguro Obligatorio Automotor se calculan en función a lo normado a partir del Artículo No.56 de la Ley de Transito No.9078.

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.

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.

- p. **Reservas Generales para Contingencias** - La reserva para contingencias son establecidas de acuerdo con las leyes correspondientes, pero no representan pasivos legales derivados de contratos de seguros suscritos por el Instituto.

En el Decreto Ejecutivo No.31773 - MP - 11, del 10 de mayo de 2004, se modificaron los artículos 3 y 4 del decreto original. Estas reservas se constituyen sobre la base de un 2% a un 3% de las primas netas anuales de cada línea de seguro, excepto en el caso del seguro de terremoto, donde un 100% de los excedentes son reservados cada año. Básicamente, estas reservas pueden ser utilizadas cuando se presentan pérdidas técnicas en las líneas de seguros.

- q. **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.

Para las demás entidades del Grupo Financiero INS, las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, pueden ser pagadas en caso de muerte, jubilación, despido sin causa justificada y en caso de renuncia.

De conformidad con lo establecido en la legislación laboral costarricense el porcentaje de pago por dicho concepto es de un 5,33% del promedio de los salarios devengados durante los últimos seis meses laborados y un tope de 8 años. La Ley de Protección al Trabajador contempla la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias y la transformación de una porción del auxilio de cesantía en un derecho real del trabajador. Por lo tanto, la Operadora transfiere al Fondo Complementario de Pensiones un 3% calculado sobre los salarios mensuales pagados a todos sus empleados y un 5,33% a la Asociación Solidarista de Empleados, calculado sobre los salarios mensuales pagados a los empleados afiliados a la misma en carácter de anticipo de prestaciones legales. Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Operadora en una liquidación laboral, entre los importes traspasados y la liquidación definitiva calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como un gasto del año en que ocurra.

- r. **Vacaciones** - Se reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fecha de los estados financieros consolidados.
- s. **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 de los seguros de daños 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.

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

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

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

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

- u. **Reconocimiento de Ingresos** -

Puesto de Bolsa -

- Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por los puestos, y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción.
- Los servicios de administración de efectivo, asesoría en inversiones y planificación financiera, servicios de banca de inversión, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activos se registran como ingreso en el momento en que se devengan y cuando no existe incertidumbre importante sobre su recuperación.
- Los productos por intereses, descuentos y primas son reconocidos mensualmente con base en la cartera de inversiones, por el método del devengado. Este ingreso incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor del costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado con base en el método de la tasa de interés corriente.

- Los intereses ganados sobre las inversiones en reportos tripartitos se reconocen como un ingreso por intereses sobre el plazo de cada acuerdo utilizando el método de la tasa de interés corriente.

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión -

- **Intereses** - Los intereses generados por las inversiones propias de la Sociedad se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal facial y la tasa de interés pactada.
- **Comisiones** - Las comisiones por la administración de cada fondo se registran sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en cada prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo y aplicando una tasa anual.
- **Descuentos** - Los descuentos generados entre el valor facial y el precio de compra de los títulos de inversión, se reconocen por el método de interés efectivo durante la vigencia del título.

INSurance Servicios -

- Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de servicios auxiliares al Instituto Nacional de Seguros, éstos se registran mensualmente por el método de devengado.
- Estos se calculan sobre la base de costo, en donde se cobran los montos por salarios, cargas sociales, aguinaldo, un porcentaje que cubre las provisiones y los gastos administrativos en que incurre la Compañía.

Hospital de Trauma -

Los ingresos por la prestación de servicios médicos son reconocidos cuando se presta el servicio, y pueden medirse con fiabilidad, cuando el Hospital hace la asignación de gastos por el servicio prestado.

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

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

- x. **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.

- y. **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.
- z. **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.
- aa. **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.

- bb. ***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.
- cc. ***Operaciones en el Mercado de Liquidez*** - Corresponde a operaciones de muy corto plazo en las cuales se controla la liquidez a través de la Bolsa Nacional de Valores. Cuando se obtiene un financiamiento se registra el pasivo correspondiente.
- dd. ***Operaciones a Plazo y de Reporto Tripartito*** - Las operaciones realizadas se registran en cuentas de orden en el momento de realizar la transacción, el cual es el momento en que se reconoce el ingreso por comisiones. El día de vencimiento de las operaciones a plazo se cancelan las cuentas de orden.
- ee. ***Operación de Recompra*** - Su objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse del instrumento financiero. El título se deja en garantía en la CEVAL, se vende a hoy en menos de 100% y se acuerda una compra a plazo.

Las recompras se clasifican como activas y pasivas. Cuando se clasifican como activas representan una inversión de la sociedad administradora, la cual proporciona liquidez a la contraparte. Si es una posición pasiva se busca liquidez, por lo que reciben los fondos correspondientes registrándose un pasivo por ellos. Se registran en t+1.

- ff. ***Custodia de Valores*** - Los valores de las inversiones de la Sociedad de Fondos y de los fondos administrados se encuentran custodiados a través del Custodio INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.
- gg. ***Cuentas de Orden*** - Los activos netos de los fondos de inversión se registran en cuentas de orden. Los activos netos en colones se representan en esa moneda y los activos netos en US\$ dólares se convierten al tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica.
- hh. ***Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad*** - La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes a las cifras de importancia relativa que afecten los importes divulgados de los activos y pasivos en el futuro.

- ii. ***Errores Fundamentales y Otros Cambios en las Políticas Contables*** - Errores fundamentales: La corrección de errores fundamentales relacionados con períodos anteriores constituye un ajuste a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período, los cuales deben presentar saldo igual a cero según lo establecido en la Ley de Seguros, por lo que dicho ajuste formará parte de la distribución de utilidades del período correspondiente.
- jj. ***Costo por Intereses*** - Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.
- kk. ***Reconocimiento de Gastos Administrativos y Operativos*** - Son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.
- ll. ***Distribución de Gastos Directos e Indirectos*** - Los gastos directos e indirectos se asignan hacia los productos de seguros, con base en el consumo de los servicios administrativos prestados a cada unidad. Los gastos indirectos no afectan las líneas de seguros.
- mm. ***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.
- nn. ***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 Grupo Financiero INS se rige por el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de marzo de 2015 y 2014, para la compra al público fue de ¢527,36 y ¢538,34 por cada US\$1.00, respectivamente.

El tipo de cambio de las Unidades de Desarrollo al 31 de marzo 2015 fue de ¢862,66.

- oo. ***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.
- pp. ***Deterioro de Activos*** - El Grupo 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.

- qq. **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.
- rr. **Bienes Tomados en Arrendamiento Operativo** - Arrendamientos en los cuales el Grupo 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.
- ss. **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.
- tt. **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.
- uu. **Utilidad Neta por Acción** - Para el Puesto y Sociedad de Fondos, se determina de acuerdo con la utilidad neta del año y las acciones básicas mantenidas durante el año, ponderadas por los días en que estuvieron vigentes. El cálculo de la utilidad neta por acción no es aplicable para el Instituto Nacional de Seguros, ya que esta es una institución autónoma de la República de Costa Rica.
- vv. **Gasto por Comisiones** - Las comisiones pagadas por concepto de colocación de recursos se reconocen por el método de acumulación o devengado.
- ww. **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 primero de enero del 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. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

- a. *Inversiones Cuyo Emisor es del País* - Al 31 de marzo, el Instituto mantiene inversiones en el país, según el siguiente detalle:

Inversiones Denominadas en Colones Costarricenses (Importe en Colones)				
	Tasa Interés o Rendimiento	2015	Tasa Interés o Rendimiento	2014
Ministerio de Hacienda	4,15% - 11,13%	¢ 560.448.562.388	7,80% - 13%	¢ 462.954.995.925
Banco Central de Costa Rica	7,05% - 9,20%	67.603.185.035	6% -9,20%	106.505.738.902
Bancos Comerciales del Estado	6,17% - 6,72%	192.748.550	5,52% - 6,72%	1.012.875.882
Bancos creados por leyes especiales	7,5% -9,60%	4.354.228.140	8,50%	2.588.082.720
Bancos privados	7,25% - 9,60%	34.885.732.160	6,75% - 7,40%	10.792.379.290
Entidades autorizadas para la vivienda	7,74% - 13,00%	20.906.067.580	8,50% - 10,50%	18.469.035.350
Fondos de Inversión en SAFI	0,00% - 6,91%	45.610.687.867	0,29% - 6,99%	45.281.864.516
Instituciones del Estado, no financieras	8,28% - 10,50%	23.324.910.450	7,60% - 10,50%	23.333.539.050
Operaciones en reporte		2.438.512.005	4,54% - 4,74%	7.786.270.186
Subtotal		<u>759.764.634.175</u>		<u>678.724.781.821</u>

Inversiones Denominadas en Dólares Estadounidenses (Importe en Colones)				
	Tasa Interés o Rendimiento	2015	Tasa Interés o Rendimiento	2014
Ministerio de Hacienda	3,25% - 7,59%	¢ 67.765.884.947	2,53% - 7,59%	¢ 58.852.654.009
Bancos Comerciales del Estado	5,25%	1.615.746.662	6,25%	266.982.994
Bancos creados por leyes especiales	3,97%	7.929.226.752		
Bancos privados	3,1% - 5,50%	82.987.182.101	3,05% - 5,50%	84.163.162.522
Entidades autorizadas para la vivienda	5,06%	1.064.339.574	3,65% - 5,06%	1.902.695.599
Fondos de Inversión en SAFI	0,00% - 7,33%	15.869.309.030	0,15% - 10,25%	16.116.997.368
Instituciones del Estado, no financieras	5,25% - 7,04%	17.943.107.341	5,25% - 7,04%	19.173.987.045
Empresas privadas no financieras	3,75% - 3,79%	2.636.984.576	3,80% - 4%	2.692.426.759
Operaciones en Reporte	1,71% - 1,92%	1.513.427.880		
Subtotal		<u>199.325.208.863</u>		<u>183.168.906.295</u>

Inversiones Denominadas en Unidades de Desarrollo (Importe en Colones)				
	Tasa Interés	2015	Tasa Interés	2014
Ministerio de Hacienda	1,49% - 12,50%	¢ 212.157.837.898	1,50% - 4,17%	¢ 204.316.057.128
Banco Central de Costa Rica	0,67% - 3,68%	67.994.709.182	0,67% - 3,68%	64.638.312.141
Subtotal		<u>280.152.547.080</u>		<u>268.954.369.269</u>
Total inversiones en el país		<u>¢ 1.239.242.390.118</u>		<u>¢ 1.130.848.057.385</u>

- b. **Inversiones Cuyo Emisor es del Exterior** - Al 31 de marzo, el Instituto mantiene inversiones en el exterior, según se muestra en el siguiente cuadro:

Inversiones Denominadas en Colones Costarricenses (Importe en Colones)				
	Tasa Interés	2015	Tasa Interés	2014
Instituciones Supranacionales	7,20%	¢ 375.502.500		
Subtotal		<u>375.502.500</u>		
Inversiones Denominadas en Dólares Estadounidenses (Importe en Colones)				
	Tasa Interés	2015	Tasa Interés	2014
Gubernamentales	0,38% - 0,88%	¢ 2.398.880.930	0,38% - 2,38%	¢ 4.848.070.769
Bancarios	0,75% - 2,25%	3.103.988.024	0,31% - 3,40%	6.700.347.347
Otros	0,38% - 2,88%	<u>10.942.738.136</u>	1% - 2,88%	<u>4.952.526.876</u>
Subtotal		<u>16.445.607.090</u>		<u>16.500.944.992</u>
Total inversiones en el exterior		<u>¢16.821.109.590</u>		<u>¢16.500.944.992</u>

Adicionalmente, los productos relacionados con las inversiones para el año 2015 y 2014 ascienden a la suma de ¢17.362.130.229 y ¢12.767.809.265 respectiva.

El Grupo mantiene inversiones en instrumentos restringidos, las cuales para los periodos indicados representan ¢52.450.222.448 y ¢38.783.884.353.

4. COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR

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

	2015	2014
Comisiones por cobrar	<u>¢ 83.731.499</u>	<u>¢ 63.756.329</u>
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión	67.024.157	60.733.713
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	15.384.676	3.022.616
Comisiones por administración de fideicomisos	1.322.667	
Primas por cobrar	<u>121.773.744.675</u>	<u>134.261.422.006</u>
Primas por cobrar, seguro directo-Tomadores	45.919.111.483	134.261.422.006
Primas por cobrar, seguro directo-Intermediarios	75.854.633.191	

Primas vencidas	<u>23.880.540.346</u>	
Primas vencidas, seguro directo-Tomadores	7.257.435.658	
Primas vencidas, seguro directo-Intermediarios	16.623.104.688	
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	<u>320.322.666</u>	<u>9.287.858</u>
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles por cuenta de terceros	282.554.859	
Cuentas por cobrar por la actividad de custodia autorizada de valores de terceros	29.653.732	1.173.783
Cuentas por cobrar de cobro dudoso por operaciones bursátiles	8.114.075	8.114.075
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	<u>4.307.083.094</u>	<u>4.380.094.133</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4.307.083.094	4.380.094.133
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	<u>15.774.904.607</u>	<u>14.808.217.065</u>
Impuesto sobre la renta diferido	15.772.691.497	14.616.042.142
Impuesto sobre la renta por cobrar	2.213.110	192.174.922
Otras cuentas por cobrar	<u>45.184.010.045</u>	<u>47.259.250.074</u>
Cuentas por cobrar diversas por tarjeta de crédito	1.615.308.994	3.019.273.944
Derechos de cobro con agentes e intermediarios de seguros	210.212.395	200.744.615
Otros gastos por recuperar	11.661.465	14.647.620
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	1.841.017.123	1.454.603.130
Derechos por recobro de siniestros	12.650.149.223	12.171.846.328
Casos no asegurados	22.817.648.025	26.442.320.393
Otras cuentas por cobrar	6.038.012.820	3.955.814.044
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar	<u>566.123.905</u>	<u>472.559.605</u>
Productos por cobrar por operaciones bursátiles	157.206.160	
Productos por cobrar con partes relacionadas		87.469.301
Productos por cobrar por otras cuentas por cobrar	408.917.745	385.090.304
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	<u>(17.403.636.553)</u>	<u>(15.730.445.119)</u>
(Estimación de primas por cobrar y primas vencidas)	(11.410.073.308)	(10.324.270.569)
(Estimación de cuentas por cobrar por operaciones bursátiles)	(10.976.216)	(12.625.364)

(Estimación de otras cuentas por cobrar)	<u>(5.982.587.029)</u>	<u>(5.393.549.187)</u>
Total	<u>€ 194.486.824.285</u>	<u>€ 185.524.141.950</u>

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

Estimación para incobrables:

Saldo al inicio de enero del 2014		€(16.795.675.570)
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados		(2.181.403.849)
Ajustes a la estimación por incobrables		<u>3.246.634.300</u>
Saldo al 31 marzo del 2014:		<u>€ (15.730.445.119)</u>
Saldo al inicio de enero del 2015		€(17.056.111.542)
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados año examinado		(8.968.862.771)
Ajustes a la estimación por incobrables		<u>8.621.337.759</u>
Saldo al 31 de marzo de 2015		<u>€(17.403.636.553)</u>

5. 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 marzo:

	Primas no Devengadas	Siniestros
Saldo al 01/01/2015	32.839.215.033	16.834.012.934
Aumentos	6.184.845.153	7.465.514.481
Disminuciones	(7.530.614.776)	(8.633.434.172)
Diferencial Cambiario	(209.461.235)	(163.312.978)
Traslados	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31/03/2015	31.283.984.175	15.502.780.265
Participación porcentual en Provisiones Técnicas	12%	4%

6. 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 31/03/2015
Terrenos - costo	¢ 2.115.073.199					¢ 2.115.073.199
Terrenos - revaluación	20.444.188.558					20.444.188.558
Equipo transporte - costo	2.893.541.740				5.048.435	2.898.590.175
Edificios - costo	42.789.900.480	747.800.967	(2)			43.537.701.445
Edificios - revaluación	43.512.071.988		(152.125.599)			43.359.946.389
Mobiliario y equipo - costo	19.716.590.114	321.269.661	(98.259.118)		(4.806.925)	19.934.793.733
Equipos de computación - costo	<u>20.028.106.267</u>	<u>7.240.888</u>	<u>(9.127.740)</u>		<u>(241.510)</u>	<u>20.025.977.906</u>
Subtotal	¢ 151.499.472.346	¢ 1.076.311.516	(259.512.458)		0	152.316.271.404

Depreciación Acumulada -

Descripción	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Retiros	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31/03/2015
Equipo transporte - costo	¢ (1.256.001.976)	¢ (73.021.545)			¢ (5.048.434)	¢ (1.334.071.955)
Edificios - costo	(3.346.194.780)	(308.472.747)	114.914.133			(3.539.753.394)
Edificios - revaluación	(18.308.834.028)	(357.283.358)	152.516.053			(18.513.601.333)
Mobiliario y equipo - costo	(7.731.331.101)	(446.483.588)	82.187.373		4.992.082	(8.090.635.234)
Equipos de computación - costo	<u>(15.976.158.140)</u>	<u>(444.720.818)</u>	<u>9.127.718</u>		<u>56.352</u>	<u>(16.411.694.887)</u>
Subtotal	(46.618.520.024)	(1.629.982.056)	358.745.277			(47.889.756.803)
Total	¢ 104.880.952.322	¢ (553.670.540)	¢ 99.232.819			¢ 104.426.514.601

A continuación se detalla el movimiento del período 2014:

Costo y Revaluación -

Descripción	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/03/2014
Terrenos - costo	¢ 3.313.752.375	¢ 484.360.000	¢ (242.179.999)		3.555.932.375
Terrenos - revaluación	21.136.473.443				21.136.473.443
Equipo transporte - costo	2.688.366.647	1	(25.088.472)		2.663.278.176
Edificios - costo	33.786.978.873	2.226.690.422	(19.122.253.287)		16.891.416.009
Edificios - revaluación	55.881.898.433	692.170.714	(692.170.714)		55.881.898.433
Mobiliario y equipo - costo	13.212.533.182	292.262.776	(451.962.517)		13.052.833.440
Equipos de computación - costo	19.876.944.807	44.555.770	(4.590.869)	-	19.916.909.709
Subtotal	<u>149.896.947.760</u>	<u>3.740.039.684</u>	<u>(20.538.245.859)</u>	<u>-</u>	<u>133.098.741.584</u>

Depreciación Acumulada -

Descripción	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/03/2014
Equipo transporte - costo	¢ (1.023.576.786)	¢ (64.914.087)	¢ 25.088.467		(1.063.402.406)
Edificios - costo	(2.810.601.731)	(93.394.782)	69.605.285		(2.834.391.227)
Edificios - revaluación	(29.673.628.362)	(376.708.265)	66.402.378		(29.983.934.249)
Mobiliario y equipo - costo	(6.977.913.682)	(249.564.002)	132.359.973		(7.095.117.710)
Equipos de computación - costo	(14.117.591.482)	(611.344.171)	1.921.440		(14.727.014.214)
Subtotal	<u>(54.603.312.044)</u>	<u>(1.395.925.307)</u>	<u>295.377.543</u>	<u>-</u>	<u>(55.703.859.807)</u>
Total	<u>¢ 95.293.635.716</u>	<u>2.344.114.377</u>	<u>(20.242.868.315)</u>	<u>¢</u>	<u>77.394.881.776</u>

La depreciación del 2015 es por un monto de ¢1.629.982.056 y la del año 2014 es por un monto de ¢1.395.925.307 y ambas fueron cargadas a los resultados del período correspondiente.

Al 31 de marzo 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 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 Grupo determinó el valor razonable de sus activos fijos por peritos externos la cual disminuyó en ¢418.747.217 el valor de los terrenos y aumentó en ¢7.101.834.882 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.

7. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Puesto de Bolsa es dueño de 16.978.490 acciones de la Bolsa Nacional de Valores, respectivamente, con valor nominal de ¢10 cada una. Estas inversiones se encuentran registradas al costo original por un monto de ¢10.895.000, pues no existe mercado activo para negociarlas y se requiere de esta inversión para realizar las actividades bursátiles.

Adicionalmente posee una participación en la Central de Valores CNV, S.A. por un monto de ¢15.000.000, el cual corresponde al aporte de capital de la constitución de una nueva Central de Valores, con aval de la Superintendencia General de Valores.

8. CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

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

	2015	2014
Cuentas y comisiones por pagar diversas	<u>¢ 79.815.704.921</u>	<u>¢ 79.360.803.563</u>
Honorarios por pagar	60.596.163	228.121.612
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	3.343.066.918	1.061.770.202
Aportaciones patronales por pagar	1.601.386.523	1.377.311.231
Retenciones por orden judicial	1.973.087	912.407
Impuestos retenidos por pagar	60.152.720	2.112.612.410
Aportaciones laborales retenidas por pagar	405.419.256	321.850.707
Otras retenciones a terceros por pagar	28.511.835	28.435.551

Remuneraciones por pagar	202.109.660	136.399.208
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	19.267.665.186	19.168.400.432
Vacaciones acumuladas por pagar	2.248.181.339	1.912.391.917
Aguinaldo acumulado por pagar	1.163.481.108	1.248.621.608
Aportes al presupuesto de las superintendencias por pagar		13.365.605
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	45.938.105	35.481.583
Cuenta por pagar 4% sobre primas vendidas, Fondo del Cuerpo de Bomberos	1.782.452.775	1.584.041.906
Otras cuentas y comisiones por pagar	49.604.770.246	50.131.087.184
Provisiones	<u>52.972.217.357</u>	<u>50.114.148.851</u>
Provisiones para obligaciones patronales	48.762.306.412	45.794.587.897
Provisiones por litigios pendientes	4.172.923.507	4.270.781.065
Otras Provisiones	36.987.438	48.779.889
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	<u>121.834.656</u>	<u>1.238.168.560</u>
Cuentas por pagar por actividad de custodia autorizada de valores	121.439.136	1.238.007.058
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles	395.520	161.502
Impuesto sobre la renta diferido	<u>13.427.859.919</u>	<u>12.999.322.939</u>
Impuesto sobre la renta diferido	13.427.859.919	12.999.322.939
Cargos por pagar diversos	<u>205.215.795</u>	
Cargos por pagar por cuentas por pagar diversas	205.215.795	
Total	<u>€146.542.832.648</u>	<u>€143.712.443.914</u>

9. PROVISIONES TÉCNICAS

El movimiento de las provisiones técnicas para el año 2015 fue el siguiente:

Provisiones Técnicas	Saldo al 01/01/2015	Aumentos	Disminuciones	Traslados	Efecto Diferencial Cambiario	Saldo al 31/03/2015
Provisiones para primas no devengadas	¢244.914.331.921	¢41.142.208.910	¢ (31.595.597.790)		¢(557.303.490)	¢ 253.903.639.551
Provisiones para insuficiencia de primas	10.045.172.967	1.193.420.603	(490.240.126)		(34.248.297)	10.714.105.147
Provisiones matemáticas	28.114.396.370	361.810.008	(264.007.754)		(45.735.763)	28.166.462.861
Provisión para siniestros reportados	235.158.101.805	25.189.964.456	(36.243.784.790)	317.212.127	(252.194.823)	224.169.298.775
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	108.070.774.341	19.784.493.305	(2.985.935.003)		(29.938.140)	124.839.394.502
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	3.560.570.817	1.568.511.984	(1.472.590.460)	(754.534.510)	(10.450.446)	2.891.507.384
Otras provisiones técnicas	<u>131.720.556.011</u>	<u>6.457.675.435</u>	<u>(2.895.740.328)</u>	<u>(154.938.397)</u>	<u>(477.604.682)</u>	<u>134.649.948.039</u>
Saldo final	<u>¢761.583.904.232</u>	<u>¢95.698.084.701</u>	<u>¢(75.947.896.250)</u>	<u>¢ (592.260.780)</u>	<u>¢(1.407.475.642)</u>	<u>¢779.334.356.261</u>

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se detallan las transacciones que el Instituto mantiene con partes relacionadas:

- a. **Empleados** - Al 31 de marzo, el Instituto mantiene transacciones con los empleados en actividades tales como la suscripción de pólizas y el otorgamiento de créditos hipotecarios, según se muestra a continuación:

Transacciones Empleados		
Rubro	2015	2014
Hipotecas	¢ 139.039.536	¢ 150.119.778
Vales	906.411	940.985
Pólizas, No Vida	115.322.041	110.743.327
Pólizas, Vida	<u>94.553.985</u>	<u>96.665.873</u>
Total	<u>¢ 349.821.973</u>	<u>¢ 358.469.963</u>

11. RESULTADO DEL REASEGURO CEDIDO

A continuación se presenta el resultado del Reaseguro Cedido por el período comprendido del 1° de enero al 31 de marzo:

	2015	2014
Ingresos:		
Comisiones y participaciones	¢ 1.969.825.008	¢ 4.025.673.147
Siniestros y gastos recuperados	2.519.831.086	3.802.163.774
Ajustes a las provisiones técnicas	<u>16.164.048.948</u>	<u>14.233.631.577</u>
Total ingresos	<u>20.653.705.042</u>	<u>22.061.468.498</u>
Gastos:		
Primas cedidas	19.558.675.479	20.459.333.801
Otros gastos financieros	40.861.597	59.863.224
Ajustes a las provisiones técnicas	<u>13.650.359.634</u>	<u>14.084.815.596</u>
Total gastos	<u>33.249.896.710</u>	<u>34.604.012.621</u>
Déficit del reaseguro cedido	<u>¢(12.596.191.668)</u>	<u>¢(12.542.544.123)</u>

12. GESTIÓN DE RIESGOS DEL INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

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

A continuación se brinda un detalle de la cuantificación de los principales riesgos a los cuales se encuentra sometido el Grupo Financiero INS, con corte al mes de marzo del 2015 y 2014:

12.1 RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado busca promover dentro del Grupo Financiero INS la administración eficiente y prudente de los recursos financieros, tanto en el mercado local e internacional, esto por variaciones en los factores en diferentes indicadores como lo son; tasas de interés, precios de los instrumentos, etc.

Identificando los diferentes cambios en el valor de los factores de riesgo del mercado, que presenten disminuciones en el valor de un portafolio; que incidan sobre el precio de mercado de las posiciones de inversión del Grupo Financiero INS.

Para el control de este riesgo las superintendencias han establecido como metodología principal el cálculo de un valor en riesgo histórico, que salvo con algunos detalles en la metodología están prácticamente unificadas a partir del mes de abril 2010.

Todas las entidades del grupo a excepción de INS Servicios y el Hospital del Trauma para el mes de marzo 2015, utilizan el Valor en Riesgo (VaR) bajo la metodología histórica para cuantificar este tipo de riesgo y en forma complementaria utilizan las ponderaciones específicas que establecen las normativas para los pocos instrumentos que no se consideran en el cálculo del VaR.

A continuación se detallan los resultados por Riesgo de Mercado para el cierre del primer trimestre 2015 y 2014:

Cuadro No.1		
Riesgo de Mercado		
Marzo del 2015 y 2014		
Empresas	Cartera 2015	Cartera 2014
INS (casa matriz)	2,81%	3,10%
INS Puesto de Bolsa	2,61%	5,19%
INS SAFI	4,87%	3,83%
Total Grupo mes	<u>2,82%</u>	<u>3,19%</u>
Total Grupo diario	<u>0,61%</u>	<u>0,70%</u>

Para el I Trimestre del 2015 se presenta una disminución para el Grupo INS, comparado con marzo 2014, mismo que se atribuye al comportamiento del mercado y en los instrumentos que tienen fuertes ponderaciones por riesgo de mercado en la metodología histórica. El resultado final para el Grupo es un 2.82% del valor del mercado del portafolio global.

Por su parte, si se convierte ese indicador a diario, utilizando una simple división por la raíz del tiempo ($\sqrt{21}$) se obtiene que el nivel de riesgo de mercado para el portafolio se obtiene un 0.61%, este resultado obtenido del indicador se ubica por debajo del límite interno establecido en el Manual de Riesgos del INS (0,75%).

12.2 RIESGO CRÉDITO

Este riesgo mide la pérdida potencial provocada por el incumplimiento de la contraparte en una operación que incluye un compromiso de pago. En el caso del Grupo 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.

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.

- a. ***Régimen de Inversión Aplicable a Cada Compañía*** - Se da un seguimiento diario a los límites establecidos en las diferentes normativas, se da especial importancia a los topes de inversión bajo los distintos criterios ahí establecidos y los instrumentos en los que está permitido invertir. En caso de existir alguna inobservancia, se notifica de inmediato a los departamentos involucrados para su corrección y se da seguimiento al ajuste. Dentro de los aspectos a monitorear destacan, los tipos de valores sobre los cuales se pueden realizar inversiones nacionales e internacionales, límites de concentración por emisor, sector e instrumento, límites por concentración crediticia.
- b. ***Calificación Crediticia y Requerimiento por Riesgo de Crédito de la Cartera*** - 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 Grupo 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.

Adicional al rating anterior, el CONASIFF estableció una metodología estándar para todas las superintendencias que consiste en la aplicación de porcentajes de ponderación según categoría de riesgos de cada una de las inversiones en instrumentos financieros o depósitos.

A continuación se detallan los resultados por Riesgo de Crédito para el cierre del I trimestre 2015-2014:

Cuadro No.2		
Riesgo de Crédito		
Marzo del 2015 y 2014		
Empresas	% Cartera 2015	% Cartera 2014
INS (casa matriz)	4,96%	5,95%
INS Puesto de Bolsa	0,64%	0,44%
INS SAFI	2,44%	0,95%
INS Servicios*	0,00%	0,00%
Hospital del Trauma*	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>
Total Grupo mes	<u>4,74%</u>	<u>5,69%</u>

*No cuenta con una metodología establecida por ente supervisor.

Este resultado se considera un poco alto al considerar que el máximo por este riesgo es de un 10% del portafolio global del grupo.

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

- **Concentración Emisor** - Otro indicador interesante en materia crediticia es el grado de concentración de las inversiones, principalmente por emisor. El emisor que históricamente ha presentado mayor concentración es el Ministerio de Hacienda, al cierre del I trimestre 2015 alcanzó un 67,07% (63,55% para el 2014) del total del portafolio, por su parte el Banco Central de Costa Rica representa un 10,82% (14,98% para el 2014) del valor global del portafolio.

Cuadro No.3		
Composición de la Cartera por Emisor a Valor de Mercado		
Marzo del 2015 y 2014		
Emisores	2015	2014
Gobierno Central	67,08%	63,56%
BCCR	10,82%	14,98%
Banca estatal (incluye BPDC)	0,14%	0,11%
Banca privada	10,42%	8,57%
Sector privado no financiero	1,38%	1,72%
Mutuales	1,75%	1,75%

SAFI	3,81%	4,15%
Emisores extranjeros	1,31%	1,44%
Otros	<u>3,29%</u>	<u>3,72%</u>
Total Grupo INS	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

- **Concentración Herfindahl** - Es una medida complementaria para evaluar y controlar el riesgo de crédito, se utilizará como una forma de revelar y controlar el nivel de exposición relativo de las inversiones, entre más cercano esté el indicador de uno mayor resulta el grado de concentración; lo contrario si el indicador está más cercano a cero el portafolio está más diversificado.

Para el caso del Grupo INS el Índice Herfindahl por emisor para el I Trimestre 2015, es de 0.46 (0,43 para Marzo 2014), lo cual muestra un buen nivel en cuanto a la diversificación de la cartera de inversiones se refiere y una gestión muy conservadora, lo anterior se logra al tener diversificada la cartera en más de 36 (41 para el 2014) emisores entre nacionales e internacionales.

Cuadro No.4	
Índice de Concentración Herfindahl	
Marzo del 2015 y 2014	
Indicadores de Concentración (w_i)²	
	Emisor
Marzo – 2015	0,4662
Marzo - 2014	0,4309

12.3 RIESGO OPERATIVO

Para cuantificar este tipo de riesgo las superintendencias SUGEVAL, SUGEF y SUGESE han desarrollado metodologías específicas.

Por ende, para hacerlos comparables, la cuantificación del riesgo se va relacionar con el capital base, partida que a grosso modo representa el capital con el cual la empresa puede responder a todos los riesgos que está asumiendo.

A continuación se representa la participación de este riesgo con respecto al capital base de cada entidad.

Cuadro No.5		
Riesgos Operativo vrs Capital Base		
Marzo del 2015 y 2014		
Empresas	Capital Base 2015	Capital Base 2014
INS (casa matriz)	4,59%	4,69%
INS Puesto de Bolsa	5,77%	14,38%
INS SAFI	9,29%	8,31%

INS Servicios*	0,00%	0,00%
Hospital del trauma*	0,00%	0,00%
Total Grupo mes	<u>4,64%</u>	<u>4,84%</u>

*No se establece requerimiento por normativa.

Para este trimestre el Grupo Financiero INS muestra un requerimiento de capital por riesgo operativo de 4.64% (4.84% para el 2014), pero se cuenta con el capital base suficiente para hacerle frente a este riesgo.

Suficiencia de Capital del Grupo INS - El siguiente indicador busca saber si cada una de las empresas del grupo INS, tiene el capital o patrimonio suficiente para afrontar todos los riesgos que está asumiendo. Como se puede observar en el cuadro siguiente, el Grupo Financiero INS tiene el capital suficiente para hacerlo, por ejemplo para el caso del mes de marzo del 2015 el índice de suficiencia de capital es 2,46 (2,22 para el 2014), lo que significa que el Grupo Financiero INS tiene 2.46 veces el capital para afrontar los riesgos con los cuales actualmente está operando.

Cuadro No.6				
Índice de Suficiencia de Capital del Grupo Financiero INS				
Marzo del 2015			Marzo del 2014	
Capital Base	Total de Requerimiento		Capital Base	Total de Requerimiento
INS (casa matriz)	465.226	195.103	434.593	197.374
INS SAFI	7.967	2.749	7.179	1.983
INS Puesto Bolsa	19.434	2.975	7.503	3.728
INS Servicios*	3.226	981	472	862
Hospital del Trauma*	<u>4.510</u>	<u>1.437</u>	<u>5.979</u>	<u>1.312</u>
Total del Grupo Financiero INS	<u>500.364</u>	<u>203.246</u>	<u>455.726</u>	<u>205.260</u>
ISC Grupo Financiero INS	<u>2,46</u>	<u>_____</u>	<u>2,22</u>	<u>_____</u>

12.4 RIESGO DE LIQUIDEZ

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 VaR de

liquidez, con el cual se determinarán las necesidades de liquidez para un período de tiempo determinado.

Además del anterior se utiliza la metodología denominada 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 marzo 2015-2014 la razón de cobertura para colones y dólares cubren de forma efectiva el retiro aproximado a un día.

12.5 RIESGO CAMBIARIO

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.

En el caso del Grupo INS, el portafolio de inversión del grupo está compuesto solamente en un 17.19% (17,47% para el 2014) de instrumentos en dólares, por lo cual está poco expuesto a las pérdidas por depreciación del dólar.

Cuadro No.7		
Riesgo Cambiario		
Marzo del 2015 y 2014		
Empresa	% Cartera 2015	% Cartera 2014
INS (Entidad matriz)	17,06%	17,57%
INS Puesto de Bolsa	22,10%	16,89%
INS SAFI	0,67%	6,52%
INS Servicios*	0,00%	0,00%
Hospital del trauma*	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>
Total Grupo mes	<u>17,19%</u>	<u>17,47%</u>

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

13. CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS

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

	2015	2014
Garantías otorgadas	<u>¢14.918.063.913</u>	<u>¢23.410.541.446</u>
Garantías de cumplimiento	922.685.256	597.145.686
Garantías de participación	31.372.369	28.970.504
Otras garantías	13.964.006.288	22.784.425.256
Otras contingencias	<u>41.495.929.751</u>	<u>38.532.750.145</u>
Litigios y demandas pendientes	41.495.929.751	38.532.750.145
Créditos pendientes de desembolsar	<u>46.458.942.972</u>	<u>19.139.939.021</u>
Líneas de crédito con compromiso de desembolso	46.458.942.972	19.139.939.021
Total	<u>¢102.872.936.637</u>	<u>¢81.083.230.612</u>

- **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 marzo 2015 y 2014, se estima que el monto posible a pagar es el que se muestra en el siguiente cuadro:

Al 31 de marzo de 2015:

Moneda del Posible Pago Futuro	Monto Estimado	Tipo de Cambio	Total
Colones	¢25.293.333.820		¢25.293.333.820
Dólares	US\$ 30,723,976	¢527,36	<u>16.202.595.983</u>
Total			<u>¢41.495.929.803</u>

Al 31 de marzo de 2014:

Moneda del Posible Pago Futuro	Monto Estimado	Tipo de Cambio	Total
Colones	¢22.434.630.050		¢22.434.630.050
Dólares	US\$ 29,903,258	¢538,34	<u>16.098.119.912</u>
Total			<u>¢38.532.749.962</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.
- **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 cuatro períodos fiscales.
- **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.

14. OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

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

	2015	2014
Garantías recibidas en poder de la entidad	<u>₡ 87.186.285.666</u>	<u>₡ 56.162.038.723</u>
Garantías sobre instrumentos financieros	30.500.000	30.500.000
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	87.155.785.666	56.131.538.723
Garantías recibidas en poder de terceros	<u>₡ 2.963.544.778</u>	<u>₡ 6.756.776.887</u>
Otras garantías recibidas en poder de terceros	2.963.544.778	6.756.776.887
Cuentas Castigadas	<u>₡ 10.976.222</u>	<u>₡ 12.625.370</u>
Inversiones Castigadas	2.862.141	4.511.289
Productos por cobrar castigados	8.114.081	8.114.081

Contratos por pólizas de seguro vigente	<u>178.764.689.306.240</u>	<u>164.987.059.708.153</u>
Seguro directo	148.923.485.537.675	135.813.764.368.061
Reaseguro aceptado	916.569.134.878	783.448.451.502
Reaseguro cedido	28.510.075.746.618	27.953.904.902.120
Reaseguro retrocedido	414.558.887.069	435.941.986.469
Otras cuentas de registro	<u>214.733.266.616</u>	<u>226.662.192.852</u>
Activos fideicometidos		1.456.425
Gastos no deducibles	34.514.710.389	36.472.171.047
Ingresos no gravables al impuesto sobre la renta	180.132.454.881	190.137.769.224
Bienes adquiridos en calidad de salvamentos	65.240.287	29.160.287
Otras cuentas de registro	<u>20.861.059</u>	<u>21.635.869</u>
Total otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras	<u>€179.069.583.379.522</u>	<u>€165.276.653.341.985</u>

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

Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras		
Activos de los fondos administrados	<u>€ 220.042.239.788</u>	<u>€ 211.347.480.470</u>
Fondos de Pensiones	44.163.569.875	43.065.230.654
Fondos de Inversión	<u>175.878.669.913</u>	<u>168.282.249.816</u>
Total cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras	<u>220.042.239.788</u>	<u>211.347.480.470</u>

Las cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia al 31 de marzo:

	2015	2014
Valores negociables en custodia	<u>€ 6.102.936.861</u>	<u>€ 12.340.670.406</u>
Custodia a valor facial - disponibles	3.335.648.659	7.772.539.682
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	1.023.717.087	3.621.860.913
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	10.235.648	10.235.648
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	1.676.666.235	282.018.421
Custodia a valor facial - pignorados	44.046.005	74.500.000
Custodia monto de cupones físicos - pignorados	12.623.226	29.515.742
Pendientes de entregar a valor facial		550.000.000
Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)	<u>63.893.316.022</u>	<u>47.885.145.247</u>
Dados en garantía a valor facial	49.775.850.560	36.123.839.380

Dados en garantía monto de cupones físicos	14.117.465.462	11.761.305.867
Contratos confirmados de contado pendientes de liquidar	<u>613.256.887</u>	<u>467.069.441</u>
Compras de contado	613.256.887	467.069.441
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>26.399.339.586</u>	<u>25.828.331.222</u>
Compras a futuro	<u>26.399.339.586</u>	<u>25.828.331.222</u>
Total cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	<u>€97.008.849.356</u>	<u>€86.521.216.316</u>

Las cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia al 31 de marzo de son:

	2015	2014
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	<u>€ 579.236.004</u>	<u>€ 1.377.112.962</u>
Efectivo por actividad de custodia	189.041.529	1.255.262.151
Cuentas por cobrar a clientes	282.554.854	1.113.506
Efectivo restringido	107.639.621	120.737.305
Valores negociables custodia	<u>381.498.023.824</u>	<u>352.912.107.566</u>
Custodia a valor facial - disponibles	303.240.415.057	281.424.640.646
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	58.502.418.398	50.574.602.432
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	5.073.716.053	7.904.942.111
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	6.410.271.561	6.042.917.035
Custodia a valor facial - pignorados	6.340.880.072	4.939.730.906
Custodia monto de cupones físicos - pignorados	1.930.322.683	2.025.274.436
Valores negociables recibidos en garantía (fideicomiso de garantía)	<u>€ 80.937.270.409</u>	<u>€ 71.373.389.317</u>
Recibidos en garantía a valor facial	80.937.270.409	71.373.389.317
Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)	<u>52.456.994.503</u>	<u>40.286.114.317</u>
Dados en garantía a valor facial	43.002.042.572	30.153.950.367
Dados en garantía monto de cupones físicos	9.454.951.931	10.132.163.950
Valores negociables pendientes de recibir	<u>2.107.386.880</u>	<u>1.299.000.000</u>
Pendientes de recibir a valor facial	2.107.386.880	1.299.000.000
Contratos confirmados de contado pendientes de liquidar	<u>2.420.869.290</u>	<u>1.763.520.838</u>
Compras de contado	1.730.539.064	1.222.780.736
Ventas de contado	690.330.226	540.740.103
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>111.782.056.187</u>	<u>93.595.670.625</u>

Compras a futuro	39.821.704.341	27.238.591.458
Ventas a futuro	<u>71.960.351.846</u>	<u>66.357.079.167</u>
Total cuenta de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia	<u>€631.781.837.097</u>	<u>€562.606.915.625</u>

15. OPERACIONES BURSÁTILES CORRIENTES, A PLAZO Y DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERA DE VALORES DEL PUESTO DE BOLSA

El monto recibido al finalizar el primer trimestre del 2015 por parte de clientes tanto en moneda en dólares como colones es el siguiente:

Recibos	Monto
Recibos en colones	243.481.192.222
Recibos en dólares	165,360,430

Durante este trimestre los contratos que se firmaron con clientes corresponden a servicios bursátiles de compra y venta de títulos valores, negociaciones en mercados internacionales, administración y registro de Custodias y administración de portafolios, entre otros. Administrativamente se firman contratos por servicios profesionales y compra de bienes entre otros.

Las sumas recibidas fueron utilizadas para la adquisición y pago de operaciones bursátiles realizadas diariamente el cual se desglosa de la siguiente manera:

Asignación de compras clientes

Recibos	Monto
Colones	
Compras Puras	351.819.628.257
Reporto Tripartito	<u>310.889.822.256</u>
Total de Asignación de Compras	<u>662.709.450.514</u>
Dólares	
Compras Puras	154,996,539
Reporto Tripartito	<u>303,401,750</u>
Total de Asignación de Compras	<u>458,398,289</u>

Asignación de ventas clientes

Colones	
Ventas Puras	132.756.960.534
Reporto Tripartito	<u>299.426.674.887</u>
Total de Asignación de Ventas	<u>432.183.635.421</u>

Dólares

Ventas Puras	107,619,407
Reporto Tripartito	<u>291,586,585</u>
Total de Asignación de Ventas	<u>399,205,993</u>

En cuanto a las operaciones de compra y venta del puesto en posición propia las cifras son las siguientes:

Asignación de compras INS VALORES

Colones

Compras Puras	11.830.361.999
Reporto Tripartito	<u>21.423.428.695</u>
Total de Asignación de Compras	<u>33.253.790.694</u>

Dólares

Compras Puras	7,516,657
Reporto Tripartito	<u>37,595,658</u>
Total de Asignación de Compras	<u>45,112,315</u>

Asignación de ventas INS VALORES

Colones

Ventas Puras	10.179.896.535
Reporto Tripartito	<u>29.851.071.484</u>
Total de Asignación de Ventas	<u>40.030.968.018</u>

Dólares

Ventas Puras	8,520,412
Reporto Tripartito	<u>37,050,536</u>
Total de Asignación de Ventas	<u>45,570,948</u>

Las recompras son instrumentos de corto plazo y por los constantes cambios que sufren los subyacentes en el mercado, el 99% de todas estas operaciones de recompra vencen a menos de 30 días, esta situación se da debido a que éstas pueden sufrir variaciones importantes en cuanto a precio y rentabilidad; por esta situación de volatilidad que poseen las recompras los clientes prefieren evitar riesgos a exposiciones que le vayan a perjudicar sus rendimientos. Al cierre del primer trimestre el Puesto de Bolsa no posee recompras.

Al cierre del primer trimestre los saldos por Llamadas a Margen a diferentes clientes son los siguientes:

Llamadas al Margen

(en colones)		
Emisor	Instrumento	Monto
BCCR	bem	36.386.948
Gobierno	tp	<u>151.155.238</u>
Total		<u><u>187.542.187</u></u>

16. CONTRATOS DE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

A continuación se detalla los diferentes fondos administrados por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión del INS al 31 de marzo 2015 y 2014:

Nombre	Clase	2015	2014
INS Liquidez colones	Mercado de dinero ¢	19.585.409.008	¢ 16.289.935.569
INS Público colones	Mercado de dinero	51.857.580.286	47.490.875.989
INS Promérica colones	Mercado de dinero		
INS Bancario Colones	Mercado de dinero	9.800.971.273	1.594.116.687
INS Crecimiento	Mercado de dinero	26.107.255.412	34.973.827.384
INS Aurora	Mercado de dinero	<u>3.418.206.868</u>	<u>3.341.850.623</u>
Total colones		<u>¢ 110.769.422.847</u>	<u>¢ 103.690.606.252</u>
INS Liquidez dólares	Mercado de dinero \$	42,759,532	\$ 20,671,223
INS Público dólares	Mercado de dinero	67,149,721	89,032,354
INS Fondo Inmobiliario	Inmobiliario	<u>13,553,367</u>	<u>10,279,414</u>
Total dólares		<u>\$ 123.462.620</u>	<u>\$ 119,982,991</u>

17. 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 marzo de 2015 y 2014:

- a. **Variaciones relevantes** – En adición a lo indicado en las Notas anteriores, para el periodo no se presentan situaciones relevantes.
- b. **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 adquiera 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.

- c. **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 2012 se firmó la Convención Colectiva de Trabajo correspondiente al período 2012 - 2014, la cual se mantiene vigente a la fecha, ya que la que corresponde al período 2014-2016 fue enviada al Ministerio de Trabajo y Seguridad Social y a la fecha del informe no se ha recibido respuesta.
- d. **Errores de períodos anteriores** – Los ajustes por correcciones de períodos anteriores al 31 de Marzo 2015 representan ingresos que afectan resultados por la suma de ¢2.915.609.181,59
- e. **Hechos posteriores al cierre** – No se han presentado hechos relevantes posteriores al cierre que requieran ajustar los estados financieros al cierre de Marzo 2015.

18. ACLARACIÓN SOBRE LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN

Considerando que las presentes notas son intermedias, a continuación se detallan los aspectos omitidos en estas respecto a las presentadas en los estados financieros anuales.

- a. Cartera de crédito
- b. Posición monetaria en moneda extranjera
- c. Impuesto sobre la renta
- d. Vencimiento de Activos y Pasivos
- e. Indicadores de rentabilidad
- f. Instrumentos Financieros
- g. Provisiones para beneficios de empleados y regímenes de pensiones
- h. Administración de Riesgos de Seguros

Adicionalmente se aclara que los siguientes aspectos no son de aplicación para el Instituto Nacional de Seguros.

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

* * * * *