

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
ACTIVOS			
Disponibilidades	2.b.c, 3	<u>¢ 30.150.421.559</u>	<u>¢ 57.874.244.574</u>
Efectivo		924.776.842	1.662.423.364
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		835.295.762	2.601.954.881
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		28.055.856.340	52.910.140.226
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		9.022.235	63.791.607
Disponibilidades restringidas		288.962.872	501.060.654
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		36.507.507	134.873.842
Inversiones en instrumentos financieros	2.b.d, 4	<u>1.230.419.778.389</u>	<u>1.103.552.963.682</u>
Inversiones disponibles para la venta		1.165.129.362.483	1.050.139.559.328
Inversiones en instrumentos financieros en entidades en cesación de pagos, morosos o litigios		18.478.952	17.853.367
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	6	48.679.534.212	38.580.893.792
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros	4.c	16.610.881.613	14.832.510.488
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(18.478.871)	(17.853.293)
Cartera de créditos	2.b.h, 5	<u>12.518.143.196</u>	<u>17.128.974.982</u>
Créditos vigentes		11.634.379.177	15.760.707.455
Créditos vencidos		775.976.863	1.239.904.331
Créditos en cobro judicial	5.6	386.707.314	439.167.915
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos			1.534.318
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	2.b.i, 5.2	(278.920.158)	(312.339.037)

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2.b.h, 8.1	<u>₡ 187.536.914.562</u>	<u>₡ 141.735.845.706</u>
Comisiones por cobrar		110.860.574	82.152.788
Primas por cobrar		146.116.715.959	104.009.389.449
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		82.494.333	118.947.483
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		5.412.170.613	1.396.983.131
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		15.819.143.153	14.962.600.279
Otras cuentas por cobrar		36.452.493.803	37.480.734.975
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar		599.147.668	480.713.172
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	2.b.tt	(17.056.111.542)	(16.795.675.570)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		<u>24.185.613.140</u>	<u>33.254.229.103</u>
Primas retenidas por seguros y fianzas		340.685.948	419.265.575
Cuenta corriente por reaseguros y reafianzamientos		23.844.927.192	32.834.963.528
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	8.2	<u>49.673.227.967</u>	<u>56.710.009.834</u>
Primas no consumidas, no vida		29.394.651.642	30.489.048.937
Prestaciones, no vida		15.675.190.471	18.927.030.138
Primas no consumidas, vida		3.444.563.391	5.629.557.714
Prestaciones, vida		1.158.822.463	1.664.373.045
Bienes realizables	2.b.k	<u>322.226.275</u>	<u>331.505.571</u>
Bienes y valores realizables adquiridos en recuperación de créditos		540.818.055	595.306.287
Bienes adquiridos o producidos para la venta			72.298.454
Otros bienes realizables		83.053.571	
(Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables)		(301.645.351)	(336.099.170)

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
Bienes muebles e inmuebles	2.b.l, 8.3	<u>€ 112.680.717.723</u>	<u>€ 95.293.635.716</u>
Equipo y mobiliario		19.716.590.114	13.245.774.486
Equipos de computación		20.028.106.268	19.843.703.503
Vehículos		2.893.541.741	2.688.366.647
Terrenos		24.009.110.924	24.450.225.818
Edificios e instalaciones (Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		92.614.878.017 (46.581.509.340)	89.668.877.306 (54.603.312.044)
Otros activos	2.b.n	<u>97.346.124.040</u>	<u>62.458.746.056</u>
Gastos pagados por anticipado		27.268.696.992	23.446.242.853
Cargos diferidos		199.879.009	151.175.140
Bienes diversos		19.830.889.230	23.237.053.080
Operaciones pendientes de imputación		47.496.429.784	14.023.605.819
Activos intangibles		2.538.430.056	1.588.870.199
Otros activos restringidos		11.798.969	11.798.965
Inversiones en propiedades	2.b.m	-	<u>1.638.666.206</u>
Terrenos			242.180.000
Edificios		-	1.396.486.206
Participación en el capital de otras empresas	2.b.qq, 8.4	<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>€ 1.744.859.061.852</u>	<u>€ 1.570.004.716.430</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Obligaciones con el público		<u>€ 18.429.399.037</u>	<u>€ 26.184.373.318</u>
Obligaciones por reporte, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores		17.559.755.825	23.682.609.068
Otras obligaciones a plazo con el público		869.643.212	2.501.764.250

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
Obligaciones con entidades		<u>₡ 21.327.682.856</u>	<u>₡ 3.149.739.225</u>
Obligaciones a la vista con entidades financieras		21.281.480.000	3.000.000.000
Obligaciones con Entidades Financieras a plazo			65.127.946
Cargos por pagar con obligaciones con entidades financieras y no financieras		46.202.856	84.611.279
Cuentas por pagar y provisiones	8.5	<u>208.555.955.099</u>	<u>166.140.841.362</u>
Cuentas y comisiones por pagar diversas		143.785.615.612	102.967.308.331
Provisiones		55.782.298.748	49.754.573.997
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		33.765.511	100.129.727
Impuesto sobre la renta diferido		8.765.960.031	13.298.064.906
Cargos por pagar diversos		188.315.197	20.764.401
Provisiones técnicas	2.b.o, 8.6	<u>761.683.811.691</u>	<u>683.763.358.862</u>
Provisiones para primas no devengadas, no vida		92.609.782.034	83.225.513.128
Provisiones para riesgos en curso, no vida		7.241.519.061	7.273.580.138
Provisiones para primas no de vengadas, vida		152.228.697.842	113.222.632.979
Provisiones para riesgos en curso, vida		2.803.653.906	1.151.923.143
Provisiones matemáticas, vida		28.114.396.371	29.531.896.033
Provisiones para siniestros, no vida		70.157.830.289	80.643.562.371
Provisiones para siniestros, vida		272.076.302.951	247.025.904.649
Provisiones para participación en los beneficios y extornos		3.560.570.818	1.783.414.496
Otras provisiones técnicas, no vida		90.081.313.917	83.034.835.137
Otras provisiones técnicas, vida		42.809.744.504	36.870.096.788
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas		<u>26.324.149.396</u>	<u>35.886.073.477</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		17.997.462.281	27.530.264.410

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
Primas retenidas a sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢	8.203.565.708	¢ 8.214.920.699
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades por seguros y fianzas		123.121.407	140.888.368
Obligaciones con asegurados, agentes e Intermediarios		<u>22.406.583.056</u>	<u>18.645.373.297</u>
Obligaciones con asegurados		9.755.161.561	8.304.742.547
Obligaciones con agentes e intermediarios		12.651.421.495	10.340.630.750
Otros pasivos		<u>1.890.529.958</u>	<u>2.152.849.177</u>
Operaciones pendientes de imputación		1.890.529.958	2.152.849.177
TOTAL PASIVO		<u>1.060.618.111.092</u>	<u>935.922.608.718</u>
PATRIMONIO:			
Capital social y capital mínimo de funcionamiento	8.7	<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	8.8	<u>75.742.571.120</u>	<u>82.441.500.441</u>
Ajustes al valor de los activos		75.742.571.120	82.441.500.441
Reservas patrimoniales	8.9	<u>125.333.881.584</u>	<u>122.567.007.236</u>
Otras reservas obligatorias		7.024.647.931	5.494.205.397
Reservas voluntarias		118.309.233.654	117.072.801.839
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		<u>9.668.203.834</u>	<u>2.545.054.101</u>
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		9.668.203.834	7.128.272.826
(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)			(4.583.218.725)
Resultado del período		<u>47.022.699.500</u>	<u>39.823.428.449</u>
Utilidad neta del período		47.022.699.500	39.823.428.449
TOTAL PATRIMONIO		<u>684.240.950.761</u>	<u>634.082.107.711</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢ 1.744.859.061.852</u>	<u>¢ 1.570.004.716.430</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 DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

		2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
CUENTAS CONTINGENTES			
DEUDORAS	9.1	<u>₡ 93.469.385.500</u>	<u>₡ 77.588.801.505</u>
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		<u>₡ 1.301.134.470</u>	<u>₡ 6.927.105.580</u>
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		<u>₡ -</u>	<u>₡ 164.095.040</u>
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		<u>₡ 1.301.134.470</u>	<u>₡ 6.763.010.540</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
DEUDORAS	9.2	<u>₡ 178.760.912.100.111</u>	<u>₡ 163.140.142.712.245</u>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		₡ 177.894.049.746.331	₡ 162.409.859.548.468
Cuenta de orden por cuenta de terceros deudoras		222.642.369.846	168.591.584.053
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		86.951.359.058	83.888.443.318
Cuenta de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia		557.268.624.877	477.803.136.406

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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 CONSOLIDADOS DE RESULTADOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		<u>¢563.786.131.977</u>	<u>¢505.521.825.613</u>
INGRESOS POR PRIMAS	2.b.s, 8.10	<u>528.886.198.272</u>	<u>462.075.660.429</u>
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		235.514.932.021	214.697.269.216
Primas netas de extornos y anulaciones, vida		293.371.266.251	247.378.391.213
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		<u>15.408.985.482</u>	<u>14.022.859.078</u>
Comisiones y participaciones, no vida		13.026.521.675	11.760.095.849
Comisiones y participaciones, vida		1.023.585.233	1.547.160.905
Participación en venta neta de salvamentos		1.358.878.574	715.602.324
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		<u>19.490.948.223</u>	<u>29.423.306.106</u>
Siniestros y gastos recuperados, no vida		11.311.255.293	20.347.542.512
Siniestros y gastos recuperados, vida		8.179.692.930	9.075.763.594
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		<u>390.305.133.962</u>	<u>378.872.640.056</u>
GASTOS POR PRESTACIONES	2.b.w, 8.11	<u>281.667.883.674</u>	<u>265.647.343.316</u>
Prestaciones pagadas, no vida		108.892.132.553	104.175.525.403
Prestaciones pagadas, vida		164.081.285.704	154.280.595.602
Participación en beneficios y extornos, no vida		2.339.283.010	1.955.412.238
Participación en beneficios y extornos, vida		6.355.182.407	5.235.810.072
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		<u>36.885.856.986</u>	<u>32.904.890.211</u>
Comisiones pagadas, no vida		22.760.281.011	21.994.911.490
Comisiones pagadas, vida		14.123.172.065	10.909.978.721
Participación en salvamentos		2.403.909	

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		<u>¢ 71.751.393.303</u>	<u>¢ 80.320.406.529</u>
Primas cedidas, no vida		63.382.489.622	67.884.489.604
Primas cedidas, vida		8.368.903.681	12.435.916.925
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		<u>173.480.998.015</u>	<u>126.649.185.557</u>
INGRESOS FINANCIEROS	2.b.t, 8.12	<u>182.567.418.654</u>	<u>134.293.757.055</u>
Ingresos financieros por disponibilidades		189.152.053	223.212.540
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		79.102.221.478	78.038.014.479
Productos por cartera de crédito vigente		1.614.731.360	1.900.801.811
Ingresos financieros por cuentas recíprocas internas		30.734.608	
Ganancia por posición en instrumentos financieros derivados			11.550.000
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		71.349.700.332	23.978.344.652
Otros ingresos financieros		30.280.878.823	30.141.833.573
GASTOS FINANCIEROS		<u>83.333.383.287</u>	<u>49.985.359.836</u>
Gastos financieros por obligaciones por el público		1.058.646.178	1.537.370.785
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		172.952.959	85.672.833
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		115.929.604	67.685.063
Pérdidas por posición en instrumentos financieros derivados			13.015.000
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo UD		48.796.117.344	19.218.465.708
Otros gastos financieros		33.189.737.202	29.063.150.447
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS		<u>272.715.033.382</u>	<u>210.957.582.776</u>

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
INGRESO POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		<u>₡ 38.757.063.426</u>	<u>₡ 41.459.441.970</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados			13.910.976
Disminución estimación de cartera de créditos		70.168.063	213.298.468
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros		750.512	40.075.338
Disminución de provisiones		38.686.144.851	41.192.157.188
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		<u>31.579.116.523</u>	<u>41.393.563.305</u>
Comisiones por servicios		3.647.499.642	4.973.107.495
Ingresos por bienes realizables		143.681.290	291.266.659
Ingresos por participaciones de capital de otras empresas		4.850.997	
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		77.196.475	161.949.334
Otros ingresos operativos		27.705.888.119	35.967.239.818
GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		<u>11.805.301.197</u>	<u>20.686.609.682</u>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		11.799.988.383	20.647.531.839
Gasto por estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros		5.312.814	39.077.843
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		<u>63.959.910.834</u>	<u>48.974.280.645</u>
Comisiones por servicios		9.941.642.095	7.719.402.213
Gastos por bienes realizables		762.463.173	1.171.581.711
Cargos por bienes diversos		250.228.658	182.858.691
Gastos por provisiones		26.509.713.100	18.371.814.156
Gasto por cambio y arbitraje de divisas		12.008.447	73.904.427
Otros gastos operativos		26.483.855.361	21.454.719.447

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2014	2013 (Reclasificado en el 2014)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	8.13	<u>€ 107.228.880.973</u>	<u>€ 127.869.008.055</u>
Gastos de personal		70.198.615.588	93.466.397.973
Gastos por servicios externos		14.214.208.246	11.094.811.497
Gastos de movilidad y comunicaciones		1.494.344.466	1.253.806.352
Gastos de infraestructura		8.357.234.198	7.178.044.294
Gastos generales		<u>12.964.478.474</u>	<u>14.875.947.939</u>
UTILIDAD NETA POR OPERACIONES DE SEGUROS		<u>160.057.120.326</u>	<u>96.280.689.668</u>
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	8.14	<u>392.094.952.660</u>	<u>316.882.494.976</u>
Ajustes a las provisiones técnicas		392.094.952.660	316.882.494.976
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	8.15	<u>468.024.816.238</u>	<u>358.091.280.860</u>
Ajustes a las provisiones técnicas		<u>468.024.816.238</u>	<u>358.091.280.860</u>
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		84.127.256.748	55.071.903.784
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>37.104.557.249</u>	<u>15.248.475.335</u>
Impuesto sobre la renta	2.b.aa	3.709.415.942	6.177.226.896
Participaciones legales sobre la utilidad		<u>33.395.141.307</u>	<u>9.071.248.439</u>
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		<u>€ 47.022.699.500</u>	<u>€ 39.823.428.449</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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 CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(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 2013		¢279.407.249.418	¢60.882.404.458	¢158.603.746.000	¢ 50.224.769.226	¢549.118.169.102
Corrección de errores fundamentales					(3.372.430.258)	(3.372.430.258)
Saldo corregido diciembre del 2013		<u>279.407.249.418</u>	<u>60.882.404.458</u>	<u>158.603.746.000</u>	<u>46.852.338.968</u>	<u>545.745.738.844</u>
Originados en el período:						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			23.160.642.057			23.160.642.057
Transferencias a resultados del período 2013:						
Resultado del período 2013					39.823.428.449	39.823.428.449
Reservas legales y otras reservas estatutarias				27.526.514.586	(2.807.918.778)	24.718.595.807
Otros					737.974.639	737.974.639
Capital pagado adicional		107.297.868.067		(63.563.253.350)	(43.545.706.070)	188.908.648
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		-	(1.601.546.074)	-	1.308.365.341	(293.180.734)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		<u>386.705.117.485</u>	<u>82.441.500.441</u>	<u>122.567.007.236</u>	<u>42.368.482.550</u>	<u>634.082.107.711</u>
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2014		386.705.117.485	82.441.500.441	122.567.007.236	42.368.482.550	634.082.107.711
Corrección de errores fundamentales						
Saldo corregido Diciembre del 2014		386.705.117.485	82.441.500.441	122.567.007.236	42.368.482.550	634.082.107.711
Originados en el período:						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			(12.128.441.804)			(12.128.441.804)

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total de Patrimonio
Transferencias a resultados del período 2014:						
Resultado del período 2014					¢ 47.022.699.500	¢ 47.022.699.500
Reservas legales y otras reservas estatutarias				¢ 2.766.874.349	5.705.238.209	8.472.112.558
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo			¢ 6.462.682.887			6.462.682.887
Transferencia Superávit por revaluación de inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas			(1.033.170.404)		1.033.170.404	-
Otros					329.789.908	329.789.908
Capital pagado adicional		<u>¢39.768.477.237</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(39.768.477.236)</u>	<u>1</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		<u>¢426.473.594.722</u>	<u>¢75.742.571.120</u>	<u>¢125.333.881.584</u>	<u>¢ 56.690.903.334</u>	<u>¢684.240.950.761</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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 CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultados del período		<u>¢ 47.022.699.500</u>	<u>¢ 39.823.428.449</u>
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		<u>(1.849.620.471)</u>	<u>22.867.549.301</u>
Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas		(22.664.749.209)	(4.827.516.482)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito	5.2	29.652.938	155.406.504
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones		11.652.882.868	20.537.638.599
Pérdida por otras estimaciones			
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		3.541.252.716	(912.874.343)
Depreciaciones y amortizaciones		5.591.340.216	7.914.895.023
Variación en los activos (aumento), o disminución:		<u>(72.474.285.002)</u>	<u>(21.909.210.924)</u>
Créditos y avances de efectivo		(43.721.710.554)	(25.122.838.115)
Bienes realizables		43.733.115	88.161.433
Productos por cobrar		(1.895.271.305)	(199.851.772)
Otros activos		(26.901.036.258)	3.325.317.531
Variación en los pasivos aumento, o (disminución):		<u>130.003.770.454</u>	<u>45.339.459.139</u>
Obligaciones a la vista y a plazo		10.461.377.773	(17.106.478.264)
Otras cuentas por pagar y provisiones		119.675.569.527	63.894.451.122
Productos por pagar		129.142.373	(75.526.266)
Otros pasivos		(262.319.220)	(1.372.987.541)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>102.702.564.481</u>	<u>86.121.225.966</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(114.552.136.176)	(28.975.484.118)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(17.465.299.193)	(32.804.365.553)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo			
Participación en efectivo en el capital de otras empresas		(47.618.333)	105.950.892

(Continúa)

INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS Y SUBSIDIARIAS

(Grupo Financiero INS)

(Institución Autónoma de la República de Costa Rica)

ESTADOS CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	2014	2013
Otras actividades de inversión	<u>¢ 1.638.666.206</u>	<u>¢ 30.358.396</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(130.426.387.496)</u>	<u>(61.643.540.383)</u>
VARIACIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>(27.723.823.015)</u>	<u>24.477.685.582</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	<u>57.874.244.574</u>	<u>33.396.558.992</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u>¢ 30.150.421.559</u>	<u>¢ 57.874.244.574</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresadas en Colones Costarricenses)

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 diciembre de 2014 y 2013 el Grupo contaba con 4.362 y 4.027 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 diciembre de 2014, 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. Inició sus operaciones el 19 de diciembre del 2013.

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.

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

El 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 Grupo utiliza el vector de precios de

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

- **Costo Amortizado (Valor en Libros)** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, que son parte integral de la tasa de interés efectiva.
- **Valoración de Activos Financieros** - El 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 es proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). En el caso de instrumentos del exterior utiliza el Sistema Internacional denominado Bloomberg.
- **Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.
- ***Inversión en Propiedad para Alquiler o Plusvalía*** - Las propiedades de inversión son valuadas al valor razonable, excepto cuando no haya evidencia de poder determinarlo. El valor residual de la propiedad de inversión debe considerarse como cero.
- ***Combinaciones de Negocios*** - La combinación de negocios entre entidades bajo control común deberá efectuarse mediante la integración de sus activos, pasivos y patrimonios, tomando los activos y pasivos a su valor razonable, con el propósito de determinar el efecto patrimonial final sobre la entidad precedente.
- ***Activos no Corrientes 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 es determinado con base en el vector de precios provisto por el Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPICA), para las inversiones locales y de sistemas electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras. Para las inversiones donde no hay un precio de mercado, su valor razonable es determinado con base en otros instrumentos similares o con base en los flujos de efectivo esperados sobre dichas inversiones.

- 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. Por su parte, los edificios en construcción y los gastos preoperativos se registran al costo y se procede a su traslado a Propiedad, Planta y Equipo al finalizar la obra.
- o. ***Provisiones Técnicas*** - La provisión de seguros de largo plazo representa las provisiones matemáticas relacionadas con los seguros de vida. Para los seguros de vida tradicional individual y vida global, esta provisión se calcula usando principalmente el método de la prima neta nivelada, sustentado en principios actuariales, que se basan en los rendimientos esperados de las inversiones, retiros, mortalidad y otros supuestos. En el caso del seguro de vida universal, la provisión se calcula sobre la base de los fondos ahorrados por los asegurados.

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

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

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

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

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

El monto de las provisiones técnicas se ajusta de acuerdo con las condiciones que presente su cartera. En este caso los criterios para el registro inicial y ajuste posterior de los montos de las provisiones antes citadas se basan fundamentalmente en Leyes, Reglamentos y Acuerdos de Junta Directiva, los cuales se sustentan en una serie de supuestos técnicos y financieros relacionados directamente con la naturaleza, características y marco jurídico del Instituto.

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

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

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

- 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.

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 de daños y solidarios se registran en el momento en el cual dichas primas son expedidas o renovadas por el cliente. Las primas emitidas de los seguros de daños comprenden las primas sobre los contratos emitidos durante el año, independientemente de si los mismos se relacionan en todo o en parte a un período contable posterior.

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

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

Las primas directas no incluyen impuesto de ventas.

- 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.

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

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

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

- 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 hasta setiembre del 2012 conforme a lo normado en el Artículo No.43 de la Ley de Tránsito No.7331: “No obstante, si a pesar de dicha autorización se producen excedentes, se constituirá una reserva acumulativa para hacerle frente a las futuras pérdidas del régimen hasta de un veinticinco por ciento (25%) de las primas percibidas en el año. Si el excedente supera ese porcentaje, la cantidad en que se supere se aplicará al ajuste hacia abajo de las primas, para el siguiente período.”

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

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

- 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 a partir de agosto del 2012 no afectan las líneas de seguros comerciales.
- 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 diciembre de 2014 y 2013, para la compra al público fue de ¢533.31 y ¢495.01 por cada US\$1.00, respectivamente.

El tipo de cambio de las Unidades de Desarrollo al 31 de diciembre 2014 fue de ¢864,191
- 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, SIC y CINIIF y sus modificaciones que entraron en vigencia a partir del 1° de enero de 2008 no han sido adoptadas por el CONASSIF, por lo tanto no son aplicables a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE.

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

3. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre el Grupo Financiero INS presenta en el rubro de disponibilidades la siguiente información:

	2014	2013
Efectivo	¢ 924.776.842	¢ 1.662.423.364
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	835.295.762	2.601.954.881
Depósitos a la vista Entidades Financieras del País	28.055.856.341	52.910.140.226
Depósitos a la vista Entidades Financieras del Exterior	9.022.235	63.791.607
Disponibilidades restringidas	288.962.872	501.060.654
Cuentas y productos por cobrar asociados a disponibilidades	<u>36.507.507</u>	<u>134.873.842</u>
Total	<u>¢30.150.421.559</u>	<u>¢57.874.244.574</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Puesto de Bolsa mantiene fondos restringidos por ¢ 288.962.872 y ¢501.060.654, respectivamente, destinados como aportes al Fideicomiso de Garantía y Administración del Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., en cumplimiento del acuerdo No.285-02 del CONASSIF y las llamadas a margen reportos tripartitos.

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

- a. *Inversiones Cuyo Emisor es del País* - Al, el Grupo Financiero INS mantiene inversiones en el país, según el siguiente detalle:

Emisores del País				
Inversiones Denominadas en Colones Costarricenses				
(Importe en Colones)				
	Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013
Ministerio de Hacienda	6,65% - 13%	¢ 524.985.730.809	4,97% - 13%	¢401.486.418.354
Banco Central de Costa Rica	6,62% - 9,20%	64.682.653.209	5,26% - 9,20%	128.731.151.886

(Continúa)

Emisores del País				
Inversiones Denominadas en Colones Costarricenses (Importe en Colones)				
Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013	
Bancos comerciales del estado	6,75% - 6,87	¢ 843.961.667	6,10% - 8,69%	¢ 16.091.972.900
Bancos creados por leyes especiales	7,50% - 9,25%	4.091.912.200	8,00%	2.589.116.320
Bancos privados	7,25% - 8,89%	30.361.046.700	7% - 8,60%	13.293.890.540
Entidades Autorizadas para La Vivienda	9,35% - 10,5%	16.340.742.640	8,15% - 10,50%	15.736.302.410
Fondos de Inversión en SAFI	0% - 6,91%	52.244.390.863	0% - 4,82%	38.559.228.104
Instituciones del Estado, no financieras	0% - 10,50%	26.347.287.000	8,16% - 10,5%	23.494.312.500
Operaciones en reporto	5,22% - 5,30%	1.348.547.745	0% - 5,48%	4.827.225.656
Subtotal		<u>721.246.272.834</u>		<u>644.809.618.670</u>

Emisores del País				
Inversiones Denominadas en Dólares Estadounidenses (Importe en Colones)				
Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013	
Ministerio de Hacienda	3,07% - 7,59%	¢ 66.637.723.537	2,53% - 13%	¢37.723.326.099
Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-
Bancos Comerciales del Estado	0% - 4,19%	2.483.805.995	2,30% - 7,46%	581.297.663
Bancos Creados por Leyes Especiales	0% - 3,97%	8.053.087.662		
Bancos privados	3,15 - 5,50%	79.180.677.315	2,50% - 4,50%	89.452.564.477
Entidades autorizadas para La Vivienda	0% -5,06%	1.085.416.831	3,65% - 5,06%	1.759.260.392
Entidades Financieras Privadas	3,75% - 4,%	2.670.509.827	-	-
Fondos de inversión en SAFI	0% - 10,20%	16.140.239.697	0% - 11,08%	13.299.591.867
Instituciones del Estado, no financieras	2,73% - 8,49%	18.163.600.060	5,25% - 7,04%	17.706.565.448
Empresas Privadas No Financieras			3,80%	1.240.482.683
Subtotal		<u>194.415.060.924</u>		<u>161.763.088.629</u>

Emisiones del País			
Inversiones Denominadas en Unidades de Desarrollo (Importe en Colones)			
Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013
Ministerio de Hacienda	1,49% - 4,17% ¢ 212.555.832.222	1,50% - 4,17% ¢ 203.641.661.347	
Banco Central de Costa Rica	0,67% - 3,68% <u>68.008.866.436</u>	0,67% - 3,68% <u>63.400.069.945</u>	
Subtotal	<u>280.564.698.658</u>	<u>267.041.731.292</u>	
Total inversiones en el país	<u>¢ 1.196.226.032.415</u>	<u>¢1.073.614.438.591</u>	

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

Emisiones del Exterior			
Inversiones Denominadas en Dólares Estadounidenses (Importe en Colones)			
Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013
Supranacionales	7% ¢ 549.923.000		
Gubernamentales	0,37% - 0,87% 1.886.043.642	0,38% - 2,38% ¢ 3.479.652.148	
Bancarios	1,25% - 3,13% 4.111.356.306	0,75% - 3,40% 5.952.398.129	
Otros	0,37% - 3,4% <u>11.035.541.419</u>	1% - 2,88% <u>5.673.964.252</u>	
Subtotal	<u>17.582.864.367</u>	<u>15.106.014.529</u>	
Total inversiones en el exterior	<u>¢ 17.582.864.367</u>	<u>¢15.106.014.529</u>	

- c. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas y productos por cobrar asociados a las Inversiones en Instrumentos Financieros se detallan como sigue:

	2014	2013
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>¢16.610.881.613</u>	<u>¢14.832.510.488</u>
Total	<u>¢16.610.881.613</u>	<u>¢14.832.510.488</u>

5. CARTERA DE CRÉDITO

5.1 CARTERA DE CRÉDITO ORIGINADA POR EL INSTITUTO

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la cartera de crédito que administra el Instituto asciende a la suma de ¢12.518.143.196 y ¢17.128.974.982, respectivamente.

Esta cartera está compuesta por los préstamos hipotecarios otorgados tanto al público como a funcionarios de la institución, así como préstamos especiales otorgados a funcionarios por concepto de compra de vehículos, equipo de cómputo y para

finalización de estudios universitarios, además de los préstamos sobre pólizas de vida que se otorgan a los asegurados.

	2014	2013
Créditos vigentes	¢11.634.379.177	¢15.760.707.455
Créditos vencidos	775.976.863	1.239.904.331
Créditos en cobro judicial	386.707.314	439.167.915
Cuentas y productos por cobrar asociados a la cartera de créditos	-	1.534.318
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	<u>(278.920.158)</u>	<u>(312.339.037)</u>
Total	<u>¢12.518.143.196</u>	<u>¢17.128.974.982</u>

5.2 ESTIMACIÓN PARA CRÉDITOS INCOBRABLES

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

Saldo inicial del año 2013:	(380.770.559)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado diciembre del 2013	(155.406.504)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>223.838.026</u>
Saldo final a diciembre del 2013	(312.339.037)
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado diciembre del 2014	(29.652.938)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>63.071.817</u>
Saldo final a diciembre del 2014	<u>¢(278.920.158)</u>

5.3 RIESGO DE CRÉDITO

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

Garantías -

- ***Reales - El Instituto Acepta Garantías Reales - Normalmente Hipotecarias o Prendarias*** - Para respaldar sus créditos, el valor de dichas garantías se

establece a través del avalúo de un perito independiente que identifica el valor de mercado estimado del terreno y de los inmuebles, con base en referencias de ofertas comparables en el mercado y de avalúos anteriores realizados por el perito.

- **Personales** - También se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas y se evalúan la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

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

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

	2014	2013
Prendaria		¢ 7.130.136
Hipotecaria	¢ 6.027.177.870	10.782.518.759
Otros	<u>6.769.885.483</u>	<u>6.650.130.806</u>
Sub-total	12.797.063.353	17.439.779.701
Productos por cobrar		1.534.318
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	<u>(278.920.158)</u>	<u>(312.339.037)</u>
Total	<u>¢12.518.143.196</u>	<u>¢17.128.974.982</u>

5.5 MOROSIDAD EN LA CARTERA

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

	2014	2013
Al día	¢ 9.330.022.813	¢ 9.996.230.017
De 1 a 30 días	2.310.554.389	5.764.529.547
De 31 a 60 días	738.402.156	1.140.612.552
De 61 a 90 días	31.122.632	75.811.192
De 91 a 120 días	8.182.241	67.257.321
De 121 a 150 días		1.610
De 151 a 180	12.639.964	4.181.772
Más de 181 días	<u>366.139.158</u>	<u>391.155.690</u>
Total	<u>¢12.797.063.353</u>	<u>¢17.439.779.701</u>

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

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

Número de Operaciones	Porcentaje	2014
167	6,44%	<u>¢386.961.363</u>
Número de Operaciones	Porcentaje	2013
132	3,63%	<u>¢391.155.690</u>

Se considera únicamente las hipotecas y los vales, es decir los créditos concedidos, sin incluir los saldos de primas, casos no asegurados y subrogaciones que se encuentran en cobro judicial.

6. ACTIVOS CEDIDOS EN GARANTÍA O SUJETOS A RESTRICCIONES

A continuación se detallan los títulos pignorados en colones y en US\$ dólares al 31 de diciembre:

Inversiones Pignoradas Denominadas en Colones Costarricenses (Importe en Colones)				
	Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013
Ministerio de Hacienda	9,50%	¢ 33.466.520.529	7,80% - 9,70%	¢ 28.888.212.527
Banco Central de Costa Rica	7,79%	5.969.421.967	7,53%	5.144.930.891
Bancos Comerciales del Estado	6.49%	11.248.988	8,96%	177.942.700
Bancos Privados				
Entidades autorizadas para la vivienda		-	8,55%	400.792.000
Instituciones del Estado, No Financieras	9.50%	<u>3.027.411.600</u>		-
Subtotal		<u>42.474.603.084</u>		<u>34.611.878.119</u>

Inversiones Pignoradas Denominadas en Dólares Estadounidenses (Importe en Colones)				
	Tasa Interés	2014	Tasa Interés	2013
Ministerio de Hacienda	4,60%- 5,91%	¢6.204.931.128	4,60% - 6,18%	¢3.282.095.251
Bancos Comerciales del Estado			2,30% - 5,56%	484.894.466
Instituciones del Estado, No Financieras		-	6,38%	<u>202.025.956</u>
Subtotal		<u>6.204.931.128</u>		<u>3.969.015.673</u>
Total de activos cedidos		<u>¢ 48.679.534.212</u>		<u>¢38.580.893.792</u>

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

7. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente cuadro muestra la relación neta entre los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre.

Grupo Financiero INS		
Activos y Pasivos		
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013		
(En Moneda Extranjera)		
	2014	2013
	Dólares	Dólares
ACTIVO		
Disponibilidades	5,977,016	7,167,508
Inversiones en instrumentos financieros	398,356,285	359,697,052
Cartera de créditos	5,044,444	6,749,979
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	29,687,814	20,229,423
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	32,663,431	38,196,671
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	63,803,983	74,717,443
Bienes muebles e inmuebles		56,025,004
Otros activos	<u>54,516,212</u>	<u>42,890,077</u>
Total activos	<u>590,049,186</u>	<u>605,673,157</u>
PASIVO		
Obligaciones con el público	13,813,788	11,775,761
Obligaciones con entidades	8,027,272	31,146
Cuentas por pagar y provisiones	81,795,719	62,735,894
Provisiones técnicas	248,771,444	250,729,764
Sociedades acreedoras de reaseguros y fianzas	27,924,950	39,497,776
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	10,083,639	6,920,055
Otros pasivos	<u>1,003,394</u>	<u>942,761</u>
Total pasivo	<u>391,420,206</u>	<u>372,633,157</u>
Posición neta del activo vrs pasivo	<u>198,628,980</u>	<u>233,040,000</u>
Activos no Monetarios		
Inmuebles, mobiliario y equipo	57,205,487	56,025,004
Total Activos no Monetarios	<u>57,205,487</u>	<u>56,025,004</u>

8. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE ESTADOS FINANCIEROS

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

8.1. COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR

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

	2014	2013
Comisiones por cobrar	€ 110.860.574	€ 82.152.788
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión	102.184.642	82.152.788
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	7.353.266	
Otras Comisiones por Cobrar	1.322.667	
Primas por cobrar	146.116.715.959	104.009.389.449
Primas por cobrar, seguro directo, no vida	46.882.019.230	39.659.444.766
Primas por cobrar, seguro directo, vida	99.234.696.729	64.349.944.683
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	82.494.333	118.947.483
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles por cuenta de terceros	59.808	110.833.408
Cuentas por cobrar por la actividad de custodia autorizada de valores de terceros	74.320.450	-
Cuentas por cobrar de cobro dudoso por operaciones bursátiles	8.114.075	8.114.075
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	5.412.170.163	1.396.983.131
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	5.412.170.613	1.396.983.131
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	15.819.143.153	14.962.600.279
Impuesto sobre la renta diferido	15.809.539.039	14.788.517.854
Impuesto sobre la renta por cobrar	9.604.115	174.082.425
Otras cuentas por cobrar	36.452.493.803	37.480.734.975
Cuentas por cobrar diversas por tarjeta	2.214.674.997	4.089.073.561
Otros gastos por recuperar	23.987.413	24.960.914
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	1.938.612.607	843.638.787
Casos no asegurados	23.901.222.432	24.700.232.593
Otras cuentas por cobrar	8.373.996.354	7.822.829.120

(Continúa)

Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar	<u>599.147.668</u>	<u>480.713.171</u>
Productos por cobrar por operaciones bursátiles	93.335.128	-
Productos por cobrar por otras cuentas por cobrar	505.812.540	480.713.171
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	<u>(17.056.111.542)</u>	<u>(16.795.675.570)</u>
(Estimación de comisiones por cobrar)	(11.003.489.284)	(8.663.620.984)
(Estimación de primas por cobrar)	(12.583.213)	(13.123.284)
(Estimación de cuentas por cobrar por operaciones bursátiles)	(6.040.039.045)	(8.118.931.302)
Total	<u>€187.536.914.562</u>	<u>€141.735.845.706</u>

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

	2014	2013
Saldo al final del período anterior	€(16.795.675.570)	€(15.041.607.843)
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados año examinado	(11.692.988.511)	(20.678.410.683)
Ajustes a la estimación por incobrables	<u>11.432.552.540</u>	<u>18.924.342.956</u>
Saldo al final del período	<u>€(17.056.111.542)</u>	<u>€(16.795.675.570)</u>

8.2. PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS

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

	2014	2013
Primas no consumidas, no vida	<u>€29.394.651.642</u>	<u>€30.489.048.937</u>
Reaseguro cedido	28.961.369.266	30.261.738.860
Reaseguro retrocedido	433.282.376	227.310.077
Prestaciones, no vida	<u>15.675.190.471</u>	<u>18.927.030.138</u>
Reaseguro cedido	15.642.838.287	18.882.596.654
Reaseguro retrocedido	32.352.185	44.433.484
Primas no consumidas, vida	<u>3.444.563.391</u>	<u>5.629.557.714</u>
Reaseguro cedido	3.444.330.868	5.629.541.379
Reaseguro retrocedido	232.523	16.335
Provisiones para prestaciones, vida	<u>1.158.822.463</u>	<u>1.664.373.045</u>
Reaseguro cedido	<u>1.158.822.463</u>	<u>1.664.373.045</u>
Total	<u>€49.673.227.967</u>	<u>€56.710.009.834</u>

8.3. BIENES MUEBLES E INMUEBLES

A continuación se detalla el movimiento del período 2014:

Costo y Revaluación -

Descripción	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31/12/2014
Mobiliario y equipo -						
Costo	¢ 13.245.774.486	¢ 955.006.052	¢ 5.514.561.746		¢ 1.247.830	¢ 19.716.590.114
Equipo transporte - costo	2.688.366.647	230.263.567	(25.088.473)			2.893.541.740
Equipos de computación - costo	19.843.703.503	234.761.823	(49.111.228)		(1.247.830)	20.028.106.268
Terrenos - costo	3.313.752.374	242.180.000	1	(264.547.676)	-	3.291.384.700
Terrenos - revaluación	21.136.473.442		(418.747.217)			20.717.726.225
Edificios - costo	33.786.978.873	26.270.338.286	(15.641.440.342)	(1.130.791.167)		43.285.085.651
Edificios - revaluación	<u>55.881.898.432</u>	<u>692.170.714</u>	<u>(7.244.276.781)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49.329.792.366</u>
Subtotal	<u>¢ 149.896.947.758</u>	<u>¢ 28.624.720.443</u>	<u>¢ (17.864.102.294)</u>	<u>(1.395.338.842)</u>	<u>0</u>	<u>¢ 159.262.227.063</u>

Depreciación Acumulada -

Descripción	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31/12/2014
Mobiliario y equipo -						
costo	¢ (6.977.913.682)	¢ (1.107.226.224)	¢ 281.751.587		¢ (1.247.828)	¢ (7.804.636.147)
Equipo transporte - costo	(1.023.576.786)	(257.720.117)	25.088.467	-	-	(1.256.208.436)
Equipos de computación - costo	(14.117.591.482)	(2.073.606.674)	154.144.114		1.247.828	(16.035.806.214)
Edificios - costo	(2.810.601.731)	(636.365.777)	82.546.138			(3.364.421.371)
Edificios - revaluación	<u>(29.673.628.362)</u>	<u>(1.348.547.320)</u>	<u>12.901.738.509</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18.120.437.172)</u>
Subtotal	<u>(54.603.312.043)</u>	<u>(5.423.466.112)</u>	<u>13.445.268.815</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(46.581.509.341)</u>
Total	<u>¢ 95.293.635.715</u>	<u>¢ 22.509.083.618</u>	<u>¢ (3.726.662.767)</u>	<u>(1.395.338.842)</u>	<u>-</u>	<u>¢ 112.680.717.724</u>

A continuación se detalla el movimiento del período 2013:

Costo y Revaluación

Descripción	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Retiros	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31/12/2013
Terrenos - Costo	¢ 1.230.167.864	¢2.117.732.853	(34.148.342)	-	-	¢ 3.313.752.375
Terrenos - Revaluación	22.153.324.915	-	(1.016.851.473)	-	-	21.136.473.442
Equipo transporte-Costo	3.210.338.052	6.962.640	(528.934.045)	-	-	2.688.366.647
Edificios - Costo	7.613.704.540	25.897.858.891	275.415.443	-	-	33.786.978.873
Edificios - Revaluación	57.265.493.221	-	(1.383.594.789)	-	-	55.881.898.433
Mobiliario y Equipo - Costo	12.939.217.208	994.175.842	(687.618.563)	-	-	13.245.774.486
Equipos de Computación - Costo	<u>17.371.205.179</u>	<u>3.118.870.212</u>	<u>(646.371.888)</u>	-	-	<u>19.843.703.503</u>
Subtotal	<u>¢121.783.450.979</u>	<u>¢32.135.600.438</u>	<u>¢(4.022.103.657)</u>	-	-	<u>¢149.896.947.760</u>

Depreciación Acumulada

Descripción	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Retiros	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31/12/2013
Equipo transporte-Costo	¢(1.288.254.818)	¢(264.255.891)	¢528.933.924	-	-	¢(1.023.576.786)
Edificios - Costo	(2.453.992.631)	(404.549.108)	47.940.008	-	-	(2.810.601.731)
Edificios - Revaluación	(29.416.818.398)	(1.338.566.969)	1.081.757.005	-	-	(29.673.628.362)
Mobiliario y Equipo - Costo	(6.468.822.375)	(1.020.565.022)	511.473.716	-	-	(6.977.913.682)
Equipos de Computación - Costo	<u>(12.309.115.048)</u>	<u>(2.442.348.672)</u>	<u>633.872.238</u>	-	-	<u>(14.117.591.482)</u>
Subtotal	<u>¢(51.937.003.272)</u>	<u>¢(5.470.285.663)</u>	<u>¢2.803.976.891</u>	-	-	<u>¢(54.603.312.044)</u>
Total	<u>¢ 69.846.447.707</u>	<u>¢ 26.665.314.775</u>	<u>¢(1.218.126.766)</u>	-	-	<u>¢95.293.635.716</u>

Para los rubros de Mobiliario y Equipo - Costo y Equipo de Computación – Costo se presenta variación en los saldos iniciales al 01/01/2013, debido a reclasificación realizada por INS Servicios por recomendación de su Auditoría Interna. En el caso del rubro de Mobiliario y Equipo – Costo, la variación corresponde a una disminución de ¢1.920.895 y para el rubro de Equipos de Computación – Costo, presenta un incremento de ¢33.851.

8.4. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el Grupo Financiero INS mediante el Puesto de Bolsa mantiene acciones de la Bolsa Nacional de Valores, las cuales se encuentran registradas al costo original pues no existe mercado activo para negociarlas y el Puesto requiere de esta inversión para realizar las actividades bursátiles. Adicionalmente, tiene participación en la Central de Valores CNV, S.A., correspondiente al aporte de capital de la constitución de una nueva Central de Valores, con aval de la Superintendencia General de Valores. El importe por estas participaciones asciende a un total de ¢25.895.000 y no se consolida por no formar parte del grupo INS.

8.5. CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

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

	2014	2013
Cuentas y comisiones por pagar diversas	<u>¢ 143.785.615.612</u>	<u>¢ 102.967.308.331</u>
Honorarios por pagar	57.527.316	220.308.213
Acreedores por adquisición de bienes y servicios		2.351.298
Impuestos por pagar por cuenta de la Entidad	4.402.619.132	1.237.159.905
Aportaciones patronales por pagar	3.676.528.578	3.691.093.762
Retenciones por orden judicial	1.697.991	849.753
Impuestos retenidos por pagar	50.100.176	4.963.689.082
Aportaciones laborales retenidas por pagar	389.251.951	159.598.124
Otras retenciones a terceros por pagar	31.505.024	31.504.062
Remuneraciones por pagar	90.594.311	60.739.008
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	33.357.279.139	9.014.064.527
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	0	94.103.732
Vacaciones acumuladas por pagar	2.577.020.848	2.074.451.376
Aguinaldo acumulado por pagar	173.729.553	146.143.827
Aportes al presupuesto de las superintendencias por pagar	7.218.877	6.146.729

(Continúa)

Comisiones por pagar por servicios		
Bursátiles	28.422.079	19.833.456
Cuenta por pagar 4% sobre primas		
vendidas, Fondo del Cuerpo de Bomberos	2.504.764.353	2.285.924.050
Otras cuentas y comisiones por pagar	96.437.356.285	78.959.347.427
Provisiones	<u>55.782.298.748</u>	<u>49.754.573.997</u>
Provisiones para obligaciones patronales	49.238.582.989	45.438.124.651
Provisiones por litigios pendientes	6.513.928.321	4.270.781.065
Otras provisiones	29.787.438	45.668.281
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	<u>33.765.511</u>	<u>100.129.727</u>
Cuentas por pagar por actividad de custodia		
autorizada de valores	33.765.511	100.005.975
Otras cuentas por pagar por servicios		
bursátiles	-	123.752
Impuesto sobre la renta diferido	<u>8.765.960.031</u>	<u>13.298.064.906</u>
Impuesto sobre la renta diferido	8.765.960.031	13.298.064.906
Cargos por pagar diversos	<u>188.315.197</u>	<u>20.764.401</u>
Cargos por pagar por cuentas por pagar		
diversas	188.315.197	20.764.401
Total	<u>€208.555.955.099</u>	<u>€166.140.841.362</u>

8.6. PROVISIONES TÉCNICAS

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

	2014	2013
Provisiones para primas no devengadas,		
no vida	<u>€ 92.609.782.034</u>	<u>€ 83.225.513.128</u>
Seguro directo	92.008.739.008	82.662.346.409
Reaseguro aceptado	601.043.026	563.166.719
Provisiones para riesgos en curso, no vida	<u>7.241.519.061</u>	<u>7.273.580.138</u>
Seguro directo	7.215.470.067	7.233.841.230
Reaseguro Aceptado	26.048.994	39.738.908
Provisiones para primas no devengadas,		
vida	<u>152.228.697.842</u>	<u>113.222.632.979</u>
Seguro directo	152.228.414.121	113.182.894.071
Reaseguro Aceptado	283.721	39.738.908
Provisiones para riesgos en curso, vida	<u>2.803.653.906</u>	<u>1.151.923.143</u>
Seguro directo	2.803.653.906	1.151.923.143
Provisiones matemáticas, vida	<u>28.114.396.371</u>	<u>29.531.896.033</u>
Seguro directo	28.114.396.371	29.531.896.033

(Continúa)

Provisión para siniestros, no vida	<u>70.157.830.289</u>	<u>80.643.562.371</u>
Pendientes de pago, Seguro directo	29.127.531.989	36.729.831.055
Pendientes de pago, Reaseguro aceptado	131.873.646	238.800.843
Pendientes de liquidación, Seguro directo	35.069.438.904	36.702.129.587
Pendientes de liquidación, Reaseguro aceptado	202.464.208	5.874.779
Pendientes de declaración, Seguro directo	1.622.477.836	2.881.395.331
Pendientes de declaración, reaseguro aceptado	5.983.280	12.301.954
Para gastos de liquidación, seguro directo	3.991.862.174	4.059.301.310
Para gastos de liquidación, reaseguro aceptado	6.198.251	13.927.512
Provisión para siniestros, vida	<u>272.076.302.951</u>	<u>247.025.904.649</u>
Pendientes de pago, seguro directo	5.090.663.189	4.804.440.774
Pendiente de pago, reaseguro aceptado	4.266.480	
Pendientes de liquidación, seguro directo	150.445.043.503	141.240.437.493
Pendientes de declaración, seguro directo	105.781.626.242	96.010.285.588
Para gastos de liquidación, seguro directo	10.754.703.536	4.970.740.794
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	<u>€ 3.560.570.818</u>	<u>€ 1.783.414.496</u>
No Vida	1.815.959.470	1.462.682.991
Vida	1.744.611.348	320.731.505
Otras provisiones técnicas, no vida	<u>90.081.313.917</u>	<u>83.034.835.137</u>
Seguro directo	89.675.559.802	82.808.183.344
Reaseguro aceptado	405.754.114	226.651.793
Otras provisiones técnicas, vida	<u>42.809.744.504</u>	<u>36.870.096.788</u>
Seguro directo	42.809.530.647	36.869.957.644
Reaseguro Aceptado	213.857	139.144
Total	<u>€761.683.811.691</u>	<u>€683.763.358.862</u>

8.7. CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO DE FUNCIONAMIENTO

En lo que corresponde al Instituto Nacional de Seguros es una Institución Autónoma creada por la Ley No.12, con personería jurídica propia, cuya propietario es el Estado Costarricense por consiguiente en su capital social no se presentan acciones. A continuación se detalla el desglose del grupo de capital social consolidado y capital mínimo de funcionamiento consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Capital pagado	<u>€426.213.444.575</u>	<u>€386.444.967.339</u>
Capital pagado ordinario	426.213.444.575	386.444.967.339
Capital donado	<u>260.150.146</u>	<u>260.150.146</u>
Capital donado	260.150.146	260.150.146
Total	<u>€426.473.594.722</u>	<u>€386.705.117.485</u>

8.8. AJUSTES AL PATRIMONIO

El detalle del ajuste al patrimonio al 31 de diciembre es el siguiente:

	2014	2013
Ajustes al valor de los activos	<u>€ 75.742.571.120</u>	<u>€82.441.500.442</u>
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	57.044.809.319	50.662.580.677
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	18.687.210.407	31.760.453.860
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	10.551.394	18.465.905
Ajustes por valuación de participaciones en otras empresas	<u>-</u>	<u>-</u>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta en empresas participadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>€ 75.742.571.120</u>	<u>€82.441.500.442</u>

8.9. RESERVAS PATRIMONIALES

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

	2014	2013
Otras reservas obligatorias	<u>€ 7.024.647.931</u>	<u>€ 5.494.205.397</u>
Reservas por leyes específicas	7.024.647.931	5.494.205.397
Reservas voluntarias	<u>118.309.233.653</u>	<u>117.072.801.839</u>
Reservas voluntarias con destino específico	<u>118.309.233.653</u>	<u>117.072.801.839</u>
Total	<u>€125.333.881.584</u>	<u>€122.567.007.236</u>

8.10. INGRESOS POR PRIMAS

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	2014	2013
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida	<u>€235.514.932.021</u>	<u>€214.697.269.216</u>
Seguro directo	233.931.991.779	213.073.654.806
Reaseguro aceptado	1.582.940.242	1.623.614.410
Primas netas de extornos y anulaciones, vida	<u>293.371.266.251</u>	<u>247.378.391.213</u>
Seguro directo	293.368.248.290	247.371.427.462
Reaseguro aceptado	<u>3.017.961</u>	<u>6.963.751</u>
Total	<u>€528.886.198.272</u>	<u>€462.075.660.429</u>

8.11. GASTOS POR PRESTACIONES

A continuación se muestra el detalle de los gastos por prestaciones al 31 de diciembre 2014 y 2013:

	2014	2013
Prestaciones pagadas, no vida	<u>€108.892.132.553</u>	<u>€104.175.525.403</u>
Seguro directo	106.145.981.191	103.462.069.637
Reaseguro aceptado	145.312.551	713.455.766
Reaseguro cedido	2.598.076.657	
Reaseguro retrocedido	2.762.154	
Prestaciones pagadas, vida	<u>164.081.285.704</u>	<u>154.280.595.602</u>
Seguro directo	164.081.285.704	154.195.214.815
Reaseguro aceptado		85.380.787
Participación en beneficios y extornos, no vida	<u>2.339.283.010</u>	<u>1.955.412.238</u>
Seguro directo	2.339.283.010	1.955.412.238
Participación en beneficios y extornos, vida	<u>6.355.182.407</u>	<u>5.235.810.070</u>
Reaseguro aceptado	6.355.182.407	5.235.810.070
Total	<u>€281.667.883.674</u>	<u>€265.647.343.314</u>

8.12. INGRESOS FINANCIEROS

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

	2014	2013
Ingresos financieros por disponibilidades	<u>€ 189.152.053</u>	<u>€ 223.212.540</u>
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	157.144.214	181.312.963
Productos por documentos de cobro inmediato	28.923.102	35.592.462
Productos por disponibilidades restringidas	3.084.737	6.307.115
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	<u>79.102.221.478</u>	<u>78.038.014.479</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	79.067.970.197	77.800.410.760
Productos por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	34.251.281	237.603.719
Productos por cartera de crédito vigente	<u>1.614.731.360</u>	<u>1.900.801.811</u>
Productos por préstamos con otros recursos	1.614.731.360	1.900.801.811
Ingresos financieros por cuentas recíprocas internas	<u>30.734.608</u>	<u>-</u>
Productos por cuentas recíprocas internas	30.734.608	-

Ganancia por posición en instrumentos financieros derivados	-	<u>11.550.000</u>
Compras a futuro de moneda extranjera (operaciones de cobertura)		6.560.000
Ventas a futuro de moneda extranjera (operaciones de cobertura)		4.990.000
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	<u>71.349.700.332</u>	<u>23.978.344.652</u>
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	13.149.942	
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	323.192.069	197.974.051
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	4.192.214.477	3.086.500.988
Diferencias de cambio por disponibilidades	14.813.514.636	3.963.911.966
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	22.386.913.335	2.614.131.545
Diferencias de cambio por créditos vigentes	493.084.186	55.255.202
Diferencias de cambio por créditos Vencidos y en cobro judicial	8.113.816	
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	11.046.316.282	4.080.209.330
Reajuste por UD a las inversiones en instrumentos financieros	18.073.201.590	9.980.361.570
Otros ingresos financieros	<u>30.280.878.823</u>	<u>30.141.833.573</u>
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	965.391.589	4.122.122.370
Ingresos financieros por otros activos	167.407.762	35.971.430
Otros ingresos financieros diversos	<u>29.148.079.471</u>	<u>25.983.739.773</u>
Total	<u>€ 182.567.418.654</u>	<u>€134.293.757.055</u>

8.13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2014	2013
Gastos de personal	<u>€70.198.615.588</u>	<u>€93.466.397.973</u>
Sueldos y bonificaciones de personal Permanente	43.041.205.897	36.414.916.690
Sueldos y bonificaciones de personal contratado	1.054.158.206	1.131.774.970
Remuneraciones a directores y fiscales	58.355.832	66.780.201
Tiempo extraordinario	633.751.642	438.515.218
Viáticos	216.835.466	200.833.645
Décimo tercer sueldo	3.913.305.137	3.306.903.158
Vacaciones	4.097.948.578	6.916.048.446

(Continúa)

Incentivos	334.055.579	272.392.680
Gastos de representación fijos	410.253	764.430
Otras retribuciones	113.343.672	75.416.700
Cargas Sociales patronales	10.713.576.668	9.021.507.123
Refrigerios	2.674.041	2.362.683
Vestimenta	21.932.731	65.146.056
Capacitación	471.663.324	405.052.172
Seguros para el personal	205.486.306	148.931.227
Salario escolar	2.288.429.164	2.163.241.421
Fondo de capitalización laboral	1.729.281.772	31.182.139.069
Otros gastos de personal	1.302.201.322	1.653.672.087
Gastos por servicios externos	<u>14.214.208.246</u>	<u>11.094.811.497</u>
Servicios de computación	1.014.032.747	157.896.999
Servicios de seguridad	1.745.949.115	1.233.820.798
Servicios de información	65.594.692	81.395.749
Servicios de limpieza	1.761.713.481	1.188.498.542
Asesoría jurídica	1.131.538.496	592.353.421
Auditoría externa	219.375.665	177.563.432
Consultoría externa	570.457.072	357.059.109
Servicios médicos	612.287.757	285.757.803
Servicios de mensajería	48.879.447	47.928.404
Calificación de riesgos	43.898.139	31.695.947
Otros servicios contratados	7.000.481.634	6.940.841.293
Gastos de movilidad y comunicaciones	<u>1.494.344.466</u>	<u>1.253.806.352</u>
Pasajes y fletes	94.384.352	85.838.220
Seguros sobre vehículos	92.376.395	3.507.466
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	10.029.807	11.113.103
Alquiler de vehículos	234.934.620	140.172.593
Depreciación de vehículos	273.694.722	264.255.891
Teléfonos, télex, fax	759.520.566	720.794.916
Otros gastos de movilidad y comunicación	29.404.004	28.124.163
Gastos de infraestructura	<u>8.357.234.198</u>	<u>7.178.044.294</u>
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	268.578.389	422.964.856
Mantenimiento, reparación de inmuebles, mobiliario y equipo, excepto vehículos	134.547.581	130.711.545
Agua y energía eléctrica	1.687.532.326	1.148.281.270
Alquiler de inmuebles	67.221.617	150.750.900
Alquiler de muebles y equipos	98.204.431	49.390.762
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos	5.100.135.522	5.211.021.280
Pérdida por deterioro de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos	858.747.161	
Depreciación de bienes dedicados al arrendamiento operativo	38.397.676	34.927.439
Otros gastos de infraestructura	103.869.494	29.996.242

Gastos generales	<u>12.964.478.474</u>	<u>14.875.947.939</u>
Papelería, útiles y otros materiales	152.140.857	74.917.450
Gastos legales	1.317.601.665	3.025.453.471
Suscripción y afiliaciones	34.915.811	21.008.441
Promoción y publicidad	2.007.568.687	1.549.447.062
Gastos de representación	2.876.431	1.298.858
Aportes a otras instituciones	30.314.492	23.420.532
Amortización de Software	1.046.362.741	1.673.329.330
Amortización de Otros Bienes Intangibles	31.792.469	
Gastos por otros servicios públicos	1.515.389.116	3.548.547.856
Gastos por materiales y suministros	2.056.312.646	1.190.628.782
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras	3.020.830	2.526.792
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	58.870.247	30.430.477
Multas por procedimientos administrativos		76.090.811
Gastos generales diversos	<u>4.707.312.484</u>	<u>3.658.848.077</u>
Total	<u>€107.228.880.973</u>	<u>€127.869.008.055</u>

8.14. INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS

A continuación se detalla el desglose de los ingresos por ajustes a las provisiones técnicas al 31 de diciembre:

	2014	2013
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso, no Vida	¢ 46.755.390.576	¢ 63.476.426.844
Provisiones para seguros de Vida	182.796.586.924	96.079.276.819
Provisiones para prestaciones, no Vida	61.242.879.748	54.486.341.505
Provisiones para prestaciones, Vida	39.563.433.199	17.529.674.723
Provisión para participación de los asegurados en los beneficios y para extornos	55.476.601	942.763.156
Otras provisiones técnicas	16.264.746.140	14.111.503.958
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas, no Vida	34.430.086.608	61.421.279.163
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas, Vida	<u>10.986.352.864</u>	<u>8.835.228.808</u>
Total	<u>¢ 392.094.952.660</u>	<u>¢ 316.882.494.976</u>

8.15. GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS

El saldo al 31 de diciembre está compuesto de la siguiente forma:

	2014	2013
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso, no Vida	54.227.842.794	61.509.977.655
Provisiones para seguros de Vida	220.224.483.648	88.432.820.096
Provisiones para prestaciones, no Vida	48.098.646.922	40.148.602.123
Provisiones para prestaciones, Vida	64.480.576.393	56.326.164.603
Provisión para participación de los asegurados en los beneficios y para extornos, vida	118.085	320.496
Otras provisiones técnicas, no Vida	17.738.538.218	27.571.469.034
Otras provisiones técnicas, Vida	7.457.214.524	4.876.589.282
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas, no Vida	41.497.332.110	73.300.982.831
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas, Vida	<u>14.300.063.544</u>	<u>5.924.354.740</u>
Total	<u>€ 468.024.816.238</u>	<u>€358.091.280.860</u>

9. OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Al 31 de diciembre, se detallan las Otras Cuentas de Orden deudoras como sigue:

9.1 CUENTAS CONTINGENTES

	2014	2013
Garantías Otorgadas	<u>€14.608.482.298</u>	<u>€21.777.730.077</u>
Garantías de cumplimiento	838.148.218	637.959.230
Garantías de participación	31.494.994	50.358.291
Otras garantías	13.738.839.086	21.089.412.557
Otras Contingencias	<u>40.485.816.865</u>	<u>38.527.707.808</u>
Litigios y demandas pendientes	40.485.816.865	38.527.707.808
Créditos pendientes de desembolsar	<u>38.375.086.337</u>	<u>17.283.363.619</u>
Líneas de crédito con compromiso de desembolso	38.375.086.337	17.283.363.619
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (6.010 + 6.030)	<u>€93.469.385.500</u>	<u>€77.588.801.505</u>

9.2 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

	2014	2013
Garantías recibidas en poder de la entidad	<u>€ 75.364.325.060</u>	<u>€ 51.831.132.004</u>
Garantías sobre instrumentos financieros	30.500.000	30.500.000
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	75.333.825.060	51.800.632.004

Garantías recibidas en poder de terceros	<u>2.866.667.531</u>	<u>6.230.458.859</u>
Garantías sobre instrumentos financieros		-
Otras garantías recibidas en poder de terceros	2.866.667.531	6.230.458.859
Cuentas castigadas	<u>12.583.219</u>	<u>13.123.290</u>
Inversiones castigadas	4.469.138	5.009.209
Productos por cobrar castigados	8.114.081	8.114.081
Contratos por pólizas de seguro vigente	<u>177.533.978.775.288</u>	<u>162.144.701.624.483</u>
Seguro directo, no vida	114.654.455.618.354	114.171.470.231.371
Seguro directo, vida	32.775.961.335.233	21.203.190.422.282
Reaseguro aceptado, no vida	856.222.104.239	627.761.401.949
Reaseguro aceptado, vida	767.433.090	1.679.068.425
Reaseguro cedido, no vida	23.422.172.315.467	20.681.497.836.787
Reaseguro cedido, vida	5.398.126.066.085	5.088.724.455.951
Reaseguro retrocedido, No Vida	426.178.973.641	370.290.095.938
Reaseguro retrocedido, Vida	94.929.180	88.111.780
Otras cuentas de registro	<u>281.827.395.233</u>	<u>207.083.209.833</u>
Activos fideicometidos	-	1.339.200
Gastos no deducibles	45.794.589.382	35.487.038.948
Ingresos no gravables al impuesto sobre la Renta	235.954.509.488	171.559.601.193
Bienes adquiridos en calidad de salvamentos	58.890.287	29.160.285
Otras cuentas de registro	<u>19.406.076</u>	<u>6.070.207</u>
Total cuenta de orden por cuenta propia deudoras	<u>€177.894.049.746.331</u>	<u>€ 162.409.859.548.468</u>

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

	2014	2013
Activos de los fondos administrados	€222.642.369.846	€ 168.591.584.053
Fondos de pensiones	43.799.152.431	42.843.830.162
Fondos de inversión	<u>178.843.217.415</u>	<u>125.747.753.892</u>
Total cuentas de orden por cuenta de terceros deudores	<u>€222.642.369.846</u>	<u>€168.591.584.053</u>

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

	2014	2013
Valores negociables en custodia	<u>€ 8.571.074.977</u>	<u>€ 8.929.466.767</u>
Custodia a valor facial - disponibles	4.772.442.091	6.128.622.211
Custodia monto de cupones físicos - disponibles	1.620.447.454	2.251.780.737

(Continúa)

Custodia valor de compra de acciones - disponibles	10.235.648	10.235.648
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	1.771.667.553	263.090.083
Custodia a valor facial - pignorados	249.490.900	183.502.000
Custodia monto de cupones físicos - Pignorados	146.791.331	92.236.087
Pendientes de entregar a valor facial	-	-
Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)	<u>60.717.063.050</u>	<u>51.132.055.499</u>
Dados en garantía a valor facial	46.116.391.400	35.077.268.040
Dados en garantía monto de cupones Físicos	14.600.671.650	16.054.787.459
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>17.663.221.031</u>	<u>23.826.921.052</u>
Compras a futuro	17.663.221.031	23.826.921.052
Ventas de Contado	-	-
Total cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	<u>€86.951.359.058</u>	<u>€83.888.443.318</u>

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

	2014	2013
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	<u>€ 100.757.367</u>	<u>€ 176.381.493</u>
Efectivo por actividad de custodia	82.954.947	128.590.591
Cuentas por cobrar a clientes	59.808	8.284.206
Efectivo restringido	17.742.612	39.506.697
Valores negociables custodia	<u>371.594.454.874</u>	<u>301.974.076.171</u>
Custodia a valor facial - disponibles	296.517.955.581	228.980.494.393
Custodia monto de cupones físicos - Disponibles	53.758.099.730	52.775.987.779
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	5.411.741.869	7.337.277.353
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	6.538.974.025	4.776.637.684
Custodia a valor facial - pignorados	6.844.009.237	6.038.578.875
Custodia monto de cupones físicos - pignorados	2.523.674.433	2.065.100.087
Pendientes de entregar a valor facial	-	-
Valores negociables recibidos en garantía (fideicomiso de garantía)	<u>58.133.380.379</u>	<u>49.556.499.901</u>
Recibidos en garantía a valor facial	58.133.380.379	49.556.499.901

(Continúa)

Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)	<u>43.777.848.622</u>	<u>50.165.266.326</u>
Dados en garantía a valor facial	37.713.608.585	33.592.726.126
Dados en garantía monto de cupones Físicos	6.064.240.037	16.572.540.201
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>83.662.183.635</u>	<u>75.930.912.514</u>
Compras a futuro	32.740.445.748	29.770.407.634
Ventas a futuro	<u>50.921.737.887</u>	<u>46.160.504.881</u>
Total cuenta de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia	<u>¢557.268.624.877</u>	<u>¢ 477.803.136.406</u>

10. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

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

30 de diciembre de 2014									
Calce Plazos en Moneda Nacional	A la Vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Partidas Vencidas Más de 30 Días	Total
Activos:									
Disponibilidades	¢ 29.861.458.687							¢ 288.962.872	¢ 30.150.421.559
Instrumentos financieros disponibles para la venta	28.240.636.637	45.751.102.350	2.516.630.495	12.122.325.873	100.089.197.285	175.649.248.911	800.760.220.933		1.165.129.362.483
Instrumentos financieros vencidos y restringidos		74.847.285		11.248.988		565.088.657	48.028.349.283		48.679.534.212
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones		3.626.289.293	3.582.673.607	3.926.799.318	5.407.473.354	67.646.041			16.610.881.613
Cartera de crédito	9.330.022.814	2.310.554.389	738.402.156	31.122.632	20.822.205	87.219.001			12.518.143.196
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		170.226.865.445	1.669.413.604			-	15.210.267.140	430.368.374	187.536.914.562
Sociedades deudoras de seguros y fianzas				24.185.613.140					24.185.613.140
Total recuperación de activos	<u>67.432.118.137</u>	<u>221.989.658.762</u>	<u>8.507.119.861</u>	<u>40.277.109.950</u>	<u>105.517.492.845</u>	<u>176.369.202.610</u>	<u>863.998.837.355</u>	<u>719.331.246</u>	<u>1.484.810.870.766</u>
Pasivos:									
Obligaciones con el público		12.526.331.310	4.497.494.010	567.425.499			838.148.218		18.429.399.037
Obligaciones con entidades		21.317.430.659	9.206.947	1.045.250					21.327.682.856
Cuentas por pagar y Provisiones	237.556.702	143.515.151.213	53.035.132	17.328.898		214.059.186	64.339.477.717	179.346.251	208.555.955.099
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas			1.030.643.957	17.089.939.732			8.203.565.708		26.324.149.396
Total vencimiento de pasivos	<u>237.556.702</u>	<u>177.358.913.182</u>	<u>5.590.380.046</u>	<u>17.675.739.380</u>	<u>-</u>	<u>214.059.186</u>	<u>73.381.191.642</u>	<u>179.346.251</u>	<u>274.637.186.388</u>
Desface en moneda local	<u>¢67.194.561.435</u>	<u>¢ 44.630.745.580</u>	<u>¢2.916.739.815</u>	<u>¢22.601.370.571</u>	<u>¢105.517.492.845</u>	<u>¢176.155.143.425</u>	<u>¢790.617.645.713</u>	<u>¢ 539.984.995</u>	<u>¢1.210.173.684.378</u>

31 de diciembre 2013									
Calce plazos en moneda nacional	A la vista	Del 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Partidas Vencidas más de 30 Días	Total
Activos:									
Disponibilidades	¢57.373.183.919						¢ 501.060.654		¢57.874.244.574
Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	284.070.443	¢ 30.329.008.053	¢58.626.919.733	¢40.457.509.584	¢36.568.090.497	¢122.021.070.461	761.852.890.556		1.050.139.559.328
Instrumentos Financieros Restringidos		247.500			30.381.000	242.662.768	38.307.602.524		38.580.893.792
Cuentas y productos por Cobrar Asociados a Inversiones	161.473.795	4.610.970.359	469.314.836	7.775.292.960	1.813.678.107	1.780.432			14.832.510.488
Cartera de Crédito	9.685.425.297	5.764.529.547	1.140.612.552	75.811.192	71.440.703	391.155.690			17.128.974.981
Comisiones, primas y cuentas por cobrar Sociedades deudoras de Seguros y fianzas	128.490.122	126.826.192.061					14.781.163.522		141.735.845.705
	-	-	-	33.254.229.103	-	-	-	-	33.254.229.103
Total recuperación de activos	67.632.643.576	167.530.947.520	60.236.847.121	81.562.842.840	38.483.590.307	122.656.669.352	815.442.717.257	-	1.353.546.257.971
Pasivos:									
Obligaciones con el público	19.579.741.566	5.511.531.955		455.140.568			637.959.230	-	26.184.373.318
Obligaciones con Entidades	3.134.161.458	13.828.758	-	1.749.009	-	-	-	-	3.149.739.225
Cuentas por pagar y provisiones	73.078.585	102.552.704.497	411.961.676	-		732.754.887	62.370.341.717	-	166.140.841.362
Sociedades acreedoras de Seguros y fianzas	-	-	3.448.360.667	24.222.792.112	-	-	8.214.920.699	-	35.886.073.477
Total vencimiento de pasivos	22.786.981.610	108.078.065.210	3.860.322.343	24.679.681.688	-	732.754.887	71.223.221.645	-	231.361.027.384
Desfase en Moneda Local	¢44.845.661.967	¢ 59.452.882.310	¢56.376.524.778	¢56.883.161.152	¢38.483.590.307	¢121.923.914.465	¢744.219.495.611		1.122.185.230.356

En el año 2014 y 2013 el rubro de Instrumentos Financieros Disponibles para la venta presenta una diferencia por ¢18.478.871 y ¢17.853.293 respectivamente, la cual corresponde a la estimación por deterioro de instrumentos financieros del Puesto de Bolsa, el cual el 100% se relaciona con las inversiones en instrumentos financieros en entidades en cesación de pagos, morosos o en litigio y no a las inversiones disponibles para la venta, como sucede con esta estimación para el caso del INS.

11. GESTIÓN DE RIESGOS DEL GRUPO FINANCIERO INS

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 diciembre del 2014 y 2013:

11.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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

Además del anterior se utiliza la metodología denominado Retiro pronosticado (Chebyshev) el cual se interpreta como el requerimiento de liquidez necesario para hacer frente a los posibles compromisos futuros con un 99,87% de confianza. La Razón de Cobertura indica el número de veces que los activos líquidos en colones y dólares (cuenta corriente y fondos líquidos) cubren el respectivo retiro pronosticado a un día. Para el cierre de diciembre 2014 y 2013 la razón de cobertura para colones y dólares cubren de forma efectiva, el retiro aproximado a un día.

11.2 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 diciembre 2014, utilizan el Valor en Riesgo 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 IV trimestre 2014-2013

Riesgo de Mercado		
Diciembre del 2014 y 2013		
Empresas	Cartera 2014	Cartera 2013
INS (casa matriz)	3.04%	0,65%
INS Puesto de Bolsa	2.36%	5.74%
INS SAFI	2.77%	5.60%
Total Grupo mes	<u>3.01%</u>	<u>0.89%</u>
Total Grupo diario	<u>0,66%</u>	<u>0,19%</u>

Para el IV Trimestre del 2014 no se presentan variaciones significativas para el Grupo INS, comparado con el IV trimestre del 2013. El resultado final para el Grupo es un 3.01% 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 mantiene en 0.66% , este resultado obtenido del indicador se ubica por debajo del límite interno establecido en el Manual de Riesgos del INS (0,75%).

11.3 RIESGO CAMBIARIO

Caso particular de riesgo de mercado, que por sus características en forma separada. Se refiere a la posibilidad de pérdidas en activos financieros o pasivos, denominados

en moneda extranjera, cuando se devalúa o revalúa la moneda nacional con respecto a tales monedas.

En el caso del Grupo Financiero INS, el portafolio de inversión del grupo está compuesto solamente en un 17.44% (16.18% en 2013) de instrumentos en dólares, por lo cual está poco expuesto a las pérdidas por depreciación del dólar.

Riesgo Cambiario Diciembre del 2014 y 2013		
Empresa	% Cartera 2014	% Cartera 2013
INS (Entidad matriz)	17.33%	16.53%
INS Puesto de Bolsa	21.22%	10.33%
INS SAFI	6.59%	1.46%
Total Grupo mes	<u>17.44%</u>	<u>16.18%</u>

12. INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL GRUPO FINANCIERO INS

A continuación se muestran los indicadores de rentabilidad del Grupo Financiero INS al 31 de diciembre 2014 y 2013.

Grupo Financiero INS Índices de Rentabilidad				
Período	ROA	ROE	Razón Endeudamiento	Margen Financiero
2014	2,84%	7,13%	60,23%	7,37%
2013	2,62%	6,73%	61,03%	6,87%

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

El monto recibido al finalizar el cuarto trimestre del 2014 por parte de clientes tanto en moneda en dólares como colones es el siguiente:

Recibos	Monto
Recibos en colones	231.940.056.092
Recibos en dólares	143.012.144

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	155.269.101.881
Reporto Tripartito	284.500.997.863
Total de Asignación de Compras	<u>439.770.099.743</u>
Dólares	
Compras Puras	103.056.640
Reporto Tripartito	287.551.910
Total de Asignación de Compras	<u>390.608.550</u>

Asignación de ventas clientes

Colones	
Ventas Puras	60.679.448.240
Reporto Tripartito	293.599.211.227
Total de Asignación de Ventas	<u>354.278.659.466</u>
Dólares	
Ventas Puras	87.457.074
Reporto Tripartito	289.455.446
Total de Asignación de Ventas	<u>376.912.520</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	12.681.412.444
Reporto Tripartito	34.201.001.317
Total de Asignación de Compras	<u>46.882.413.761</u>
Dólares	
Compras Puras	19.533.726
Reporto Tripartito	7.123.011
Total de Asignación de Compras	<u>26.656.736</u>

Asignación de ventas INS VALORES

Colones	
Ventas Puras	8.730.142.443
Reporto Tripartito	34.355.589.501
Total de Asignación de Ventas	<u>43.085.731.944</u>
Dólares	
Ventas Puras	10.845.689
Reporto Tripartito	22.904.449
Total de Asignación de Ventas	<u>33.750.138</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 cuarto trimestre el Puesto de Bolsa no posee recompras.

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

Llamadas al Margen		
(en colones)		
Emisor	Instrumento	Monto
Gobierno	tp	17.742.612
Total		<u>17.742.612</u>

14. 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 diciembre 2014 y 2013:

Nombre	Clase	2014	2013
INS Liquidez colones	Mercado de dinero ¢	17.979.060.257	¢ 9.919.153.465
INS Público colones	Mercado de dinero	49.289.585.037	29.743.366.118
INS Bancario Colones	Mercado de dinero	5.880.411.010	1.315.825.384
INS Crecimiento	Mercado de dinero	33.444.692.031	41.539.043.429
INS Aurora	Mercado de dinero	<u>3.427.641.330</u>	<u>3.324.513.984</u>
Total colones		<u>¢ 110.021.389.665</u>	<u>¢ 85.841.902.380</u>
INS Liquidez dólares	Mercado de dinero \$	19,347,101	US\$ 3,822,308
INS Público dólares	Mercado de dinero	95,785,693	66,785,670
INS Fondo Inmobiliario	Inmobiliario	13,913,779	10,008,276
Total dólares		<u>\$ 129,046,573</u>	<u>\$ 80.616.253</u>

15. ACLARACIÓN SOBRE INFORMACIÓN QUE NO APLICA AL INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS

Información que no Aplica al Grupo Financiero INS

- a. Utilidad neta por acción,
- b. Cartera de crédito comprada por la entidad,
- c. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses,
- d. Depósitos de clientes a la vista y a plazo,
- e. Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos,
- f. Cuadre de calce de plazos para activos y pasivos en moneda extranjera,
- g. Relación de endeudamiento y recursos propios,
- h. Concentración de deudores de la cartera de crédito en deudores individuales o por grupo de interés económico,
- i. Nota sobre fideicomisos y comisiones de confianza,
- j. Cuadro del calce de plazos para activos y pasivos en moneda extranjera,
- k. Nota sobre la situación del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo creado mediante Ley 8634 “Ley Sistema Banca para el Desarrollo”,
- l. Nota sobre situación del fondo de Crédito para el Desarrollo creado mediante Ley 8634 “Ley Sistema de Banca para el Desarrollo”.

16. AJUSTES DE REESTRUCTURACIÓN

Los estados financieros consolidados para el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, previamente informados fueron reclasificados durante el 2014, debido a que el Instituto determinó errores en la clasificación y por ende en la presentación de diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con el catálogo de cuentas SUGESE. Un resumen de dichas reclasificaciones es el siguiente:

Número de Cuenta	Nombre de la Cuenta	Saldo Previamente Informado	Efecto de la Reclasificación	Saldo Informado para el Período 2013 en las Notas del Período 2014
2.040.020	Cuentas y comisiones por pagar diversas	102.899.966.811	67.341.520	102.967.308.331
2.080.030	Operaciones pendientes de imputación	2.220.190.697	(67.341.520)	2.152.849.177
4.020.010	Prestaciones pagadas, no vida	102.132.548.437	394.970.442	102.527.518.879
4.020.020	Prestaciones pagadas, vida	129.060.772.804	73.515.462	129.134.288.266
4.060.090	Otros gastos operativos	22.097.238.694	(468.485.905)	21.628.752.789

Las reclasificaciones realizadas durante el período 2014 correspondientes al 2013 obedecen a una revisión integral de la clasificación de las partidas según el catálogo de la SUGESE y ninguna afectó los resultados del período terminado el 31 de diciembre de 2013.

* * * * *