

Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Estados Financieros

Al

30 de Junio

2017

San José, Costa Rica



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Estados Financieros Intermedios Junio 2017, 2016

1. Balance de Situación	.3
2. Estado de Resultados	.5
3. Estado de Flujos de Efectivo	.7
4. Estado de Cambios en el Patrimonio	.8
5. Notas a los Estados Financieros.	.9



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017



QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2017 y 2016 Respectivamente (Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	jun-17	jun-16		Nota	jun-17	jun-16
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
DISPONIBILIDADES		4 647 927 166	2 529 455 149	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1 123 812 253	870 222 474
Efectivo	3.1.1	4 647 927 166	2 529 455 149	Provisiones		863 340 326	642 737 476
				Cargos por pagar diversos		260 471 927	227 484 998
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		5 061 256 425	4 604 468 267				
Inversiones disponibles para la venta	3.2	5 061 256 425	4 604 468 267				
Inversiones mantenidas al vencimiento		0		PROVISIONES TÉCNICAS	3.6	10 222 699 427	7 984 011 946
				Provisiones para primas no devengadas, no vida		6 296 335 799	5 220 714 827
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	3.3	5 763 324 654	4 663 869 576	Provisión para Insuficiencia		67 477 061	432 126 736
Primas por cobrar		5 763 324 654	4 663 869 576	Provisiones de Siniestros		3 779 504 461	2 265 683 750
				Provisión OYNR		79 382 106	65 486 633
PARTICIPACION DEL REASEGURO		0	0				
Provisión prima no consumida		0	0	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		427 534 021	222 665 659
				Obligaciones con asegurados		427 534 021	222 665 659
BIENES MUEBLES E INMUEBLES NETO	3.4	307 874 005	221 057 138				
Equipo y Mobiliario Neto		44 424 562	48 131 850				
Equipo de Computación Neto		69 003 552	18 098 318	OTROS PASIVOS		360 869 223	240 254 861
Vehículos		194 445 891	154 826 970	Ingresos diferidos		360 869 222	240 254 861
OTROS ACTIVOS		375 140 701	311 837 069				
Gastos pagados por anticipado Impuesto de Ventas Diferido		375 140 701	311 837 069				
				PASIVO		12 134 914 924	9 317 154 940



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017



QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2017 y 2016 Respectivamente (Cifras en colones sin céntimos)

	Nota jun-17 jun-16		Nota	jun-17	jun-16
		PATRIMONIO			
		CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO	3.12.1	5 797 216 200	5 797 216 20
		Capital pagado		5 797 216 200	5 797 216 20
		APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	3.12.1	589 699 000	372 575 00
		Capital pagado		589 699 000	372 575 00
		AJUSTES AL PATRIMONIO		639 171	48 010 16
		Ganancias (pérdidas) no realizables		10 118 942	68 585 95
		Ajustes por impuestos diferidos		-9 479 771	-20 575 78
		RESULTADO DEL PERÍODO		-2 366 946 344	-3 204 269 10
	'	Pérdida neta Períodos anteriores	3,13	-2 870 688 493	-3 213 886 79
		Pérdida neta del período 2016		503 742 149	9 617 68
OTAL ACTIVO	16 155 522 951 12 330 687 199	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		16 155 522 951	12 330 687 19
ıs notas son parte integral de los Estad	dos Financieros.				
Nelson Ortiz Abarca	Rosa I	María Morales Rojas	Rica	ardo Quirós Escude	ero
Contador		erente General		Auditor Interno	



Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017



QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. ESTADO DE RESULTADOS

Para el ejercicio comprendido del 01 de enero al 31 de marzo de 2017 y 2016 respectivamente. (Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	jun-17	jun-16
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		6 745 729 360	5 719 043 267
INGRESOS POR PRIMAS	3.16	6 745 729 360	5 719 043 267
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		6 745 729 360	5 719 043 267
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		5 505 011 710	4 355 061 389
GASTOS POR PRESTACIONES		4 462 238 170	3 494 225 257
Prestaciones pagadas, no vida		5 050 042 228	3 796 795 000
Siniestros recobrados		-587 804 058	-302 569 743
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		1 042 773 540	860 836 132
Comisiones pagadas, no vida		1 042 773 540	860 836 132
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1 240 717 650	1 363 981 878
INGRESOS FINANCIEROS	3.15	465 132 128	205 701 120
Ingresos financieros por disponibilidades	•	320 074 788	51 457 953
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		145 057 340	154 243 167
GASTOS FINANCIEROS		0	0
Gastos financieros por obligaciones con el público		0	0
Pérdidas por posición en instrumentos financieros derivados UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		0 1 705 849 778	0 1 569 682 998
· ,			
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		681 734 662	368 074 545
Comisiones por servicios		561 421 974	335 997 875
Ingresos operativos varios		120 312 688	32 076 670
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		346 975 634	287 885 391
Otros gastos operativos		346 975 634	287 885 391
GASTOS DE ADMINISTRACION		1 221 424 238	743 135 226
Gastos de personal		262 252 501	206 608 898
Gastos por servicios externos		792 434 030	360 299 914
Gastos de movilidad y comunicaciones		30 768 379	23 272 268
Gastos de infraestructura		69 477 989	85 832 198
Gastos generales		66 491 339	67 121 948
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		819 184 568	906 736 926
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		4 456 128 579	2 965 556 799
Ajustes a las provisiones técnicas		4 456 128 579	2 965 556 799
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		4 771 570 998	3 862 676 039
Ajustes a las provisiones técnicas		4 771 570 998	3 862 676 039
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		503 742 149	9 617 686
Impuestos y participaciones		0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		503 742 149	9 617 686

Nelson Ortiz Abarca Contador Rosa María Morales Rojas Gerente General Ricardo Quirós Escudero Auditor Interno



Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017



QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A

Estados de Flujos de Efectivo

Para el período terminado al 31 de marzo 2017 y 2016 Respectivamente. (En colones sin céntimos)

_	Notas	mar-17	mar-16
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		503 742 149	9 617 686
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Bienes realizables		-49 204 719	-4 704 757
Primas por cobrar		-1 089 122 843	-1 794 604 681
Otros activos		-130 646 772	-39 709 177
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo			(
Otras cuentas por pagar y provisiones		1 579 288 535	2 352 931 203
Productos por pagar		0	
Otros pasivos		84 578 975	94 952 364
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		898 635 325	618 482 638
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negoc	ciar)	-536 889 395	191 055 266
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		-536 889 395	191 055 266
Flujos netos de efectivo usados en actividades de			
Aportes de capital recibidos en efectivo		-14 130 452	396 703 455
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiam	iento	-14 130 452	396 703 455
Aumento o (disminución) neto en efectivo y equivalentes		347 615 478	1 206 241 359
Efectivo y equivalentes al inicio del período		4 300 311 688	1 323 213 790
Efectivo y equivalentes al final del período	2.1	4 647 927 166	2 529 455 149
Diferencia en saldo de efectivo al final del año (cuentas 110)			
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financies	ns		
Las notas aujuntas son parte integra de estos estados manetes	.03.		
Nelson Ortiz Abarca Rosa María	Morales Ro	 pias	Ricardo Quirós Escudero
	nte Genera	•	Auditor Interno



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017



QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Para el periodo terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente (En colones sin céntimos)

Descripción	Capital Social	Aportes patrimoniales no	Ajustes al	Resultados acumulados	TOTAL
Безепрекоп	Cupital Social	capitalizados	Patrimonio	al principio periodo	101112
Saldo al 31 de diciembre 2015,	5 639 401 200	157 815 000	23 881 712	- 3 213 886 794	2 607 211 118
Resultado Periodo				-	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la					
venta, neto impuesto sobre renta					-
Aporte de capital pendientes de autorizar p/ aportes en efectivo		432 126 736			432 126 736
Saldo al 30 de junio 2016,	-	5 220 714 827	65 486 633	- 3 213 886 794	3 080 942 775
Saldo al 31 de diciembre 2016,	5 797 216 200	589 699 000	14 769 623	- 2 870 688 495	3 530 996 328
Resultado Periodo				503 742 149	503 742 149
Ajuste por valoración de instrumentos derivados			- 14 130 452		- 14 130 452
Aporte de capital pendientes de autorizar p/					
aportes en efectivo		-			-
Otros	-	-			-
Saldo al 30 de junio 2017,	5 797 216 200	589 699 000	639 171	- 2 366 946 346	4 020 608 025
Atribuidos a los intereses minoritarios			-		4 020 608 025
Atribuidos a la controladora				-	-

Nelson Ortiz Abarca	Rosa María Morales. Gerente General	Ricardo Quirós Escudero Auditor Interno



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Junio 2017

1. Información General

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A. obtuvo su licencia para operar como Aseguradora en el mercado en abril del 2011. Es una empresa de capital extranjero, especialista en seguros del ramo automotriz.

- **1.1** Domiciliada en San José, Mata Redonda, 300m oeste del ICE en Sabana, Torre La Sabana, primer piso.
- 1.2 Constituida en Costa Rica.
- **1.3** Su actividad principal es la comercialización de seguros enfocado a vehículos.
- **1.4** La casa matriz es Quálitas Controladora, que se ubica en México.
- **1.5** En Costa Rica cuenta actualmente con una oficina principal y tres oficinas regionales en Liberia, Pérez Zeledón y San Carlos.
- **1.6** Dirección de sitio web: www.qualitas.co.cr
- **1.7** Número de funcionarios:

Junio	Junio
2017	2016
53	40

- 2. Base para la elaboración de los Estados Financieros, así como las políticas contables específicas y seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos.
- a. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas:

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con la legislación vigente aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Seguros.

Esta dispuesto el acatamiento de Las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011 de las NIIF 2011, con excepción



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de esta Normativa. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

Se presentan las cuentas más significativas de la compañía y que son parte integral de su operación de manera comparativa con el mismo período intermedio del ejercicio inmediato anterior, según lo establece la normativa y la NIC 34

a.1) Base de cumplimiento

Los estados financieros fueron aprobados de manera unánime por la Junta Directiva el 18 de junio de 2017, mediante el Acta N°23.

La Junta Directiva es el único órgano autorizado para cambiar los Estados Financieros después de su emisión si así lo requiriera ya sea por cuenta propia o bien por solicitud de la Superintendencia.

a. 2) Moneda

Los registros contables son llevados a colones costarricenses que es la moneda de curso legal, las transacciones en moneda extranjera son convertidas al tipo de cambio compra vigente al día de la transacción según el Banco Central de Costa Rica. Las ganancias o pérdidas producto del diferencial cambiario son reflejadas en el estado de resultados de la compañía.

El Banco Central es el encargado de administrar el sistema bancario nacional y regular la paridad de la moneda respecto a otras monedas. Para el cierre del mes de Junio de 2017 el tipo de cambio se encontraba US\$1.00 a ¢567.09 la compra y ¢579.87 la venta, a Junio 2016 se encontraba US\$1.00 a ¢541.67 la compra y ¢554.20 la venta.

Valuación de activos y pasivos:

Las transacciones en moneda extranjera son valuadas al tipo de cambio vigente:

Concepto	Valuación	Tipo de Cambio
Activos	Tipo de cambio compra	BCCR
Pasivos	Tipo de cambio compra	BCCR



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

a. 3) Base de acumulación o devengo

La contabilidad es preparada según la base de acumulación o devengo, donde las transacciones se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga el dinero, o el equivalente en efectivos utilizados.

a. 4) Valoración de activos

Son registrados al costo de adquisición más los costos atribuibles a su puesta en funcionamiento, según la NIC 16.

Los activos son depreciados mediante el método de línea recta y según las disposiciones establecidas en el Reglamento a la Ley del Impuesto sobre la Renta.

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

a. 5) Inversiones en Valores

Se clasifican en disponibles para venta, y valoradas a precios de mercado, utilizando el vector de precios, el cual es proporcionado por la compañía (PIPCA) Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A.

La normativa permite mantener inversiones en valores para negociación valoradas a precio de mercado, a través del estado de resultados.

Las inversiones en valores son registradas al costo de adquisición, las primas o descuentos son amortizados en el tiempo de tenencia y son registradas mediante el método de interés efectivo.

La venta y la compra de los instrumentos financieros se reconocen por el método de liquidación que es cuando se entrega o recibe efectivo.

La ganancia o pérdida de un activo disponible para la venta es reconocida directamente al patrimonio neto, revelando este hecho en el estado de cambios en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, recuperado o desapropiado, se disponga de él por cualquier otra causa o hasta que se determine que el activo ha sufrido un deterioro de valor. La compañía utiliza ese último criterio para registrar la ganancia o pérdida de activos financieros.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

a. 6) Activos cedidos en garantía o restringidos en su uso

Al cierre del mes de Junio de 2017 y 2016 la compañía no cuenta con activos cedidos en garantía o restringidos en su uso.

a. 7) Período económico

El período económico establecido para la aseguradora comprende del 1 de enero al 31 de Diciembre del mismo año.

a. 8) Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base de que la compañía está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. La compañía no tiene previsto de liquidar o cortar de la escala de sus operaciones.

a. 9) Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocerán retroactivamente a menos que los importes de los ajustes requeridos y relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados de manera razonable, en este caso se corregirán los errores materiales de periodos anteriores retroactivamente en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto.

a. 10) Provisión para prestaciones legales

Al cierre de dichos períodos no se cuentan con provisiones legales producto de posibles acontecimientos judiciales o administrativos.

a. 11) Provisión para prestaciones laborales

Según lo establecido en el Código de Trabajo, la compañía está en la obligación de pagar al empleado un reconocimiento adicional en el mes de Diciembre el cual corresponde a una doceava parte de los salarios devengados en el período que cubre del 1 de Diciembre de 2016 al 30 de noviembre de 2017, además debe de otorgar 2 semanas de vacaciones pagadas por cada 50 semanas de trabajo, para lo cual la compañía establece una provisión de 8.33% para el aguinaldo y 4.33% para las vacaciones sobre los salarios devengados mensualmente por los trabajadores.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Las vacaciones de los empleados se acumulan en la cuenta de Vacaciones acumuladas por pagar; se registra el gasto por vacaciones y se acredita conforme se disfrutan.

a. 12) Impuesto sobre la renta

La compañía por ley está sujeta al pago del impuesto sobre la renta, para lo cual se debe presentar anualmente la declaración correspondiente ante la Dirección General de Tributación Directa, en esta se detallan los ingresos y gastos gravables según la regulación tributaria vigente.

La tasa impuesta es establecida según las actualizaciones anuales por parte de la Dirección General de Tributación Directa; en la cual se toma como base la renta bruta del período, y el cómputo del impuesto sobre la renta neta del período. En caso de ser la renta neta negativa no procederá el pago del impuesto.

a. 13) Primas

Las primas de seguro están compuestas por las primas de los contratos de seguros que se han realizado durante el año y son registradas en el momento en que se realiza la emisión se devengan desde la fecha en la cual se ampara el riesgo, hasta la vigencia del contrato.

a. 14) Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas están constituidas en los términos que establece el Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por la SUGESE.

a. 15) Reconocimiento de ingresos y gastos

Nuestra compañía reconoce los ingresos y gastos devengados en el periodo que corresponde, utilizando la base de acumulación o devengo.

Los ingresos por primas son reconocidos en la medida en que el servicio es dado. Los cargos anuales y los cargos por administración de las pólizas se reconocen cuando se incurren. Los ingresos financieros corresponden a ingresos por inversiones.

Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. El gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

a. 16) Aplicaciones de requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera

Según lo indicado en los párrafos 17,18,19 y 20 sobre la no aplicación de requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, y de la cual debe de ser informado en caso de existir afectación en los estados financieros de períodos posteriores, cabe aclarar que la aseguradora no ha presentado situaciones que afecten el resultado presentado en informes anteriores.

a. 17) Administración de Capital

De acuerdo con lo estipulado en el Acuerdo SUGESE 02-13 Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, la aseguradora debe cumplir en todo momento con los distintos indicadores de suficiencia establecidos, tanto para el cumplimiento en su Capital Base como en el Índice de Suficiencia de Capital.

El capital mínimo requerido es establecido en el artículo 11 de la ley Reguladora del Mercado de Seguros, este instituye para entidades aseguradoras en generales el cumplimiento de un mínimo de capital de 3.000.000,00 de UDES (Unidades de Desarrollo). El cual consta de la sumatoria del Capital Social Primario y Capital Social Secundario neto de deducciones.

Para el Índice de Suficiencia de Capital el cálculo se establece en Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros y consta de la división del Capital Base entre la sumatoria lineal de los siguientes requerimientos:

- Riesgo General de Activos
- Riesgo Operativo
- Riesgo Seguros Personales.
- Riesgo Seguros Generales
- Riesgo de Reaseguro Cedido
- Riesgo Catastrófico

El resultado de esta división debe de ser mayor o igual a lo establecido en el artículo 15, del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros el cual se detalla a continuación:



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Categoría	Índice de suficiencia de capital
Fuerte	<i>ISC</i> ≥1,5
Moderada	1,3≤ISC<1,5
Ваја	1≤ISC<1,3
Débil	ISC<1

Las medidas de actuación en caso de que el Índice de Suficiencia de Capital se encuentre entre estos límites, están establecidas en el artículo 16 del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Para el cierre de Junio de 2017 y 2016 el Índice de Suficiencia de Capital que mostraba la compañía es de 1.32 y 1.28 respectivamente.

Como parte de los controles implementados por la aseguradora para el mantenimiento del capital se realiza un monitoreo constante sobre los factores que influyen en el resultado de dichos índices, utilizando proyecciones de cierre que son analizadas semanalmente mediante reuniones que involucran diferentes áreas de la compañía.

Los resultados de dichas reuniones así como sus proyecciones son informados de manera periódica a la Junta Directiva para su conocimiento.

En caso de la necesidad de capital para el mantenimiento del Índice de Suficiencia de Capital y Cumplimiento del capital mínimo requerido, la solicitud es dirigida a la Junta Directiva con las correspondientes justificaciones para su revisión y aprobación.

a. 18) NIIF 4: Contrato de seguro

El objetivo de esta NIIF es el detallar la información financiera, sobre los contratos de seguro, emitidos por las compañías. Además de la contabilización de estos contratos por parte de las aseguradoras y revelar información que identifique y explique los importes por concepto de venta de dichos contratos en los estados financieros de la aseguradora.

De esta forma ayudar a los usuarios de los Estados Financieros a comprender de manera eficaz la operación de la compañía.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Para el cierre de Junio 2017 y 2016 se presentan los siguientes saldos en las cuentas de activo, pasivo, gastos e ingresos relacionadas directamente con la operación de seguros.

Activo	jun-17	jun-16
Deudor por prima colones	₡ 1 436 369 217	Ø 3 243 324 881
Deudor por prima dólares	3 377 778 681	935 941 010
Primas vencidas colones	173 805 301	64 763 728
Primas vencidas dólares	181 927 485	27 117 197
Total activo	# 5 169 880 684	¢ 4 271 146 816

Pasivo	jun-17		jun-16
Provisiones de riesgos en curso	¢ 6 296 33	5 799	₡ 5 220 714 828
Provisión Insuficiencia de prima	67 47	7 061	432 126 736
Provisiones de obligaciones contractuales	3 779 50	4 461	2 265 683 750
Provisión siniestros ocurridos no reportados	79 38	2 106	65 486 633
Total pasivo	# 10 222 69	9 427	¢ 7 984 011 947

Estado de Resultados Técnico		jun-17		jun-16
Primas	Ø	6 745 729 360	Ø	5 719 043 267
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en curso y de Finanzas en Vigor		315 442 419		897 119 240
Primas de Retención Devengadas	Ø	6 430 286 941	(4 821 924 027
(-) Costo Neto de Adquisición	Ø	1 042 773 540	Ø	860 836 132
(-) Cost Neto De Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales		4 462 238 170		3 494 225 257
Utilidad (Pérdida) Técnica	¢	925 275 231	¢	466 862 638

a. 19) Clasificación de seguros

Los contratos de seguros son el medio por el cual la Compañía acepta el riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza); acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto, especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza. El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez que un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

a. 20) Reconocimiento y Medición de los Contratos

El ramo de seguros generales incluye: incendio, riesgos diversos, carga, fidelidad, responsabilidad civil, yates, equipo electrónico, rotura y maquinaria y automóvil. En el caso de Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A únicamente ofrece la modalidad de automóviles.

Primas

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

Provisión para Primas no Devengadas

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

El método pro-rata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes. El cálculo utilizado para la pro-rata diaria se basa en el número de días transcurridos hasta la fecha de vencimiento del contrato, entre los días cubiertos por la prima bruta.

Reclamos

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

Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final de la Compañía para liquidar todos los reclamos incurridos reportados pero no pagados a la fecha del estado de Balance General, adicional los gastos relacionados internos y externos de pago de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Los reclamos en trámite son analizados de forma individual, al momento de ser reportados se constituye la provisión; esta se ve afectada por los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de pago de los reclamos, la inflación, aspectos judiciales, cambios legislativos y experiencia pasada y tendencias.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

a. 21) Arrendamiento de edificio

La compañía posee un contrato de arrendamiento de las oficinas donde se encuentra ubicada, las cuales pertenecen a la compañía Fondo de Inversión Inmobiliaria Gibraltar S.A, para el mes de Junio 2016 presenta un saldo en el gasto de ¢ 39.153.447,82 o su efectivo en dólares \$ 70.380,84.

El contrato inicio con una duración de 3 años, renovable de manera automática a menos de que alguna de las partes disponga lo contrario, no existe opción de compra de bien.

Se mantiene un depósito de garantía con la arrendadora que cubriría cualquier daño si lo existiera en el bien arrendado, la suma es igual a un mes de alquiler del bien y se actualizará en cada renovación de contrato si la hubiera.

Se prevé que para lo que resta del período del arrendamiento se cancelen de manera mensual \$11.730,14 con incrementos anuales a partir del mes de octubre de cada año del 3%.

Los pagos mínimos de tal contrato de arrendamiento se detallan como sigue:

Pagos de arrendamiento de Edificio Al 30 de Junio de 2017 En dólares		
Hasta un año	142 169	
Entre uno y Cinco años	48 328	
Más de cinco años.	-	

a. 22) Diferencias con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

Conforme el acuerdo SUGEF 34-2002 "NORMATIVA CONTABLE APLICABLE A LOS ENTES SUPERVISADOS POR SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE Y A LOS EMISORES NO FINANCIEROS" en su artículo 5 Bis requiere el detalle las Normas Internacionales que sea han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia especifica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información, se describen a continuación las mismas.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

a. 22.1) NIC 1: "Presentación de Estados Financieros"

Se ha establecido por Normativa y según acuerdo SUGEF 34-2002 "NORMATIVA CONTABLE APLICABLE A LOS ENTES SUPERVISADOS POR SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE Y A LOS EMISORES NO FINANCIEROS" la adopción parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que se difiere de lo indicado en la NIC 1.

a. 22.2) NIC 7: Estados de Flujo de Efectivo

Se autoriza únicamente la elaboración del flujo de efectivo con base en el método indirecto.

a. 22.3) NIC 8: Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores

Para el caso de las aseguradoras supervisadas por SUGESE, la política contable en materia de la determinación de las estimaciones por deterioro de las primas vencidas debe cumplir las siguientes condiciones:

- I. El reconocimiento de la estimación deberá realizarse contra la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda, cuando se presente el incremento de la "Estimación de primas vencidas", correspondiente al deterioro de las primas vencidas, en función del deterioro de las primas por cobrar vencidas con tomadores.
- II. El deterioro se calculará separadamente para cada ramo en que la eventual pérdida derivada del impago de la prima vencida no sea recuperable, en función de otros derechos económicos reconocidos a favor del tomador y estará constituida por la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, netas del recargo de seguridad que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores de la propia entidad, no vayan a ser cobradas. A los efectos de esta estimación por deterioro no se considerarán las primas correspondientes a pólizas flotantes o abiertas.
- III. La base de cálculo se determinará disminuyendo las primas de tarifa que deban ser consideradas netas del recargo de seguridad en su caso, en el importe de la provisión para primas no devengadas.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

- IV. El cálculo de la estimación por deterioro de las primas vencidas se realizará al cierre del ejercicio trimestral a partir de la información disponible sobre la situación de las primas vencidas a la fecha de dicho cierre. Si la entidad no dispone de métodos estadísticos que aproximen el valor del deterioro en función de su experiencia, lo estimará de acuerdo con los siguientes criterios:
 - a) Primas vencidas con antigüedad igual o superior a seis meses no reclamadas judicialmente: deberán ser objeto de corrección por su importe íntegro.
 - b) Primas vencidas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán aplicando un factor del 50 por ciento.
 - c) Primas vencidas con antigüedad inferior a tres meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán en función del coeficiente medio de anulaciones, entendido éste como el promedio de anulaciones, registrado en las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios anuales, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible. En el caso de que la entidad no disponga de suficiente información para el cálculo del coeficiente medio de anulaciones, se estimará éste en el 25 por ciento de las primas vencidas.
 - d) Primas vencidas reclamadas judicialmente: se corregirán individualmente en función de las circunstancias de cada caso.
 - e) En los casos de primas procedentes de coaseguro y reaseguro aceptado, las entidades podrán ampliar en tres meses los plazos reseñados en las letras anteriores. Este procedimiento deberá considerarse para reflejar el efecto que pudieran tener sobre las comisiones las correcciones realizadas a las primas vencidas.

De conformidad con el párrafo 5 de la NIC 8, "Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante."

No se debe considerar error material las pérdidas o ganancias reconocidas como resultado del desenlace de una contingencia, que previamente no pudo ser estimada con suficiente fiabilidad, ni los cambios a las estimaciones contables, ni los ajustes indicados en el primer párrafo de este artículo.

Cuando proceda una reexpresión retroactiva de información, la entidad debe remitir a la Superintendencia respectiva, en el plazo máximo de tres días hábiles posteriores a la detección del error material, una nota en donde explique la corrección, el monto y los motivos que la justifican. Esta nota debe ser acompañada del criterio técnico emitido por los auditores externos en el cual justifique dicha reexpresión. La Superintendencia podrá requerir explicaciones y ajustes adicionales a lo informado.

La entidad deberá informar a la superintendencia respectiva, en la misma fecha de presentación de 7 de sus estados financieros auditados, el criterio utilizado y la evidencia justificante que llevó a la conclusión de que los errores identificados en el período al que corresponden los estados financieros auditados, son no materiales.

a. 22.4) Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36: Deterioro del valor de los activos

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

La revaluación se debe realizar al menos cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo. La depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser reexpedida proporcionalmente al cambio en el importe en libros.

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 ese sentido por la Administración Tributaria (aplicando los porcentajes de depreciación anual establecidos para efectos tributarios, excepto para aquellos bienes que como producto de un avalúo realizado por un perito se hubiere determinado que la vida útil técnica es menor a la vida útil restante



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

determinada, según los porcentajes aplicados para efectos tributarios, en cuyo caso debe aplicarse la primera). La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación.

La tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso.

Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo deben cubrir como máximo un periodo de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor. La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos.

a. 22.5) NIC 21: Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

Los entes supervisados deben presentar sus estados financieros en colones costarricenses, asimismo, para todos los efectos, la moneda funcional de los entes supervisados es el colón costarricense. Esta disposición aplica para todos los fondos administrados por las operadoras de pensiones y las sociedades administradoras de fondos de inversión, excepto los fondos denominados en moneda extranjera, los cuales presentarán sus estados financieros en esa moneda.

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, excepto los fondos de pensiones especiales o básicos gestionados por instituciones del sector público no bancario, a las cuales les aplique el artículo 89 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de compra de referencia, calculado por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

a. 22.6) NIC 34: Información financiera intermedia

Los estados financieros intermedios deben cumplir con las exigencias establecidas en la NIC 1. Presentación de Estados Financieros, para estados financieros completos, excepto en las notas a éstos, las que deben presentarse bajo el enfoque de notas explicativas seleccionadas; y en el caso de SUGEF, debe ser



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

conforme lo disponga la reglamentación sobre la presentación y revelación de 9 estados financieros.

a. 22.7) NIC 38: Activos intangibles

Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.

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.

En caso de que el supervisado considere que el activo intangible debe ser amortizado en un plazo mayor al indicado, debe solicitar la autorización al respectivo órgano supervisor, debidamente justificada.

a. 22.8) NIC 39: Instrumentos financieros; reconocimiento y medición

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas: Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) Inversiones propias de los entes supervisados: Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta. Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de la adquisición.

Las entidades supervisadas, en la medición de la eficacia de las operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados, deberán valorar la eficacia de la cobertura en forma retrospectiva, mediante el método de compensación ("Dollar offset").

Independientemente de los incisos a) o b) en la cual se clasifiquen los valores, la amortización de primas y descuentos debe realizarse por el método de interés efectivo.

a. 23) Estimaciones y supuestos.

La preparación de los Estados Financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y utilice 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. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

Las cuentas más susceptibles a estos supuestos en el caso de la compañía:

En lo que respecta a cuentas de activo, las Inversiones en Instrumentos Financieros que para el Junio de 2017 y 2016 presentan un saldo de \$\psi\$5 061 256 421 y \$\psi\$4 604 468 268 respectivamente. Sin embargo para este caso la compañía cuenta con valoraciones de mercado suministradas mensualmente por el proveedor de precios contratado lo que hace que los valores de las inversiones se mantengan actualizados y vigentes en el mercado.

En cuanto a las cuentas de pasivo, las Provisiones Técnicas al cierre de Junio 2017 y 2016 presentan un saldo de ¢10.222.699.427 y ¢7.984.011.946 respectivamente. Las cuales son determinadas mediante lo establecido en los anexos para las metodologías del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por la SUGESE.

3. Notas sobre información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los estados financieros, presentadas de manera sistemática en el mismo orden en que figuren los Estados Financieros.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

3.1 Efectivo y equivalentes:

Como efectivo y equivalente se consideran los rubros de disponibilidades y de inversiones cuyo vencimiento no es mayor a dos meses.

3.1.1) Efectivo y equivalentes:

Disponibilidades	jun-17		jun-16	
En moneda colones	Ø	1 962 682 500	Ø	1 108 284 557
En moneda dólares		2 685 244 666		1 421 170 592
TOTAL	¢	4 647 927 166	¢	2 529 455 149

3.1.2) Disponibilidades

La composición de los activos, pasivos, ingresos, desagregados a nivel de subcuentas, expresadas en colones y no revelados con anterioridad son:

		jun-1	17	jun-	16
Banco	Cuenta	Dólares	Colones	Dólares	Colones
Scotiabank ¢	13000505300	\$ -	© 1512341033	\$ -	© 811 956 854
Scotiabank \$	13000505301	4 024 852	-	2 438 734	-
Banco Promérica ¢	3000794839	-	170 222 194	-	87 574 262
Banco Promérica \$	4000794839	16 329	-	7 952	-
Hsbc \$	91-4-22-09261-3	758	-	13 104	-
Hsbc ¢	91-4-22-09260-6	-	35 302 488	-	4 838 774
City CMB CR \$		7 785	-	-	-
Hsbc Gastos Menores	91-4-22-09338-0		3 265 030	-	3 265 030
Hsbc Gastos Menores \$		60	-	60	-
Hsbc Inversiones	91-4-22-09339-8	-	114 245 071	-	5 430 653
Hsbc Inversiones \$		20 400		4 800	
Citi Bank	11711325218063600		4 067 033	-	24 938 967
Citi Bank \$	11710525218063400	(12 860)		82 264	
Banco Nacional CR	100010870016576		31 408 193	-	79 717 877
Banco Nacional CR \$	100020876012063	193 643	-	59 278	-
Banco de Costa Rica \$	102972182	469 163	-	2 493	-
Banco de Costa Rica	102972174		80 244 221	-	84 624 824
Banco Promérica		•	-	-	-
Banco Lafise ¢	11400007911071200		10 387 241	-	5 087 315
Banco Lafise \$	11400007911071300	15 000	-	15 000	
Subtotal colones			1 961 482 504		1 107 434 556
Subtotal dólares		4 735 130		2 623 683	
Mas					
Fondo de Caja Chica			1 200 000		850 000,0
Efectivo en transito					
Saldo Disponibilidades		4 735 130	1 962 682 504	2 623 683	1 108 284 556

3.2 Inversiones en valores:

Se encuentran invertidas en títulos de Gobierno, del Banco Central de Costa Rica y sector financiero público y privado del país, agrupados en tres puestos de bolsa.



Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017

	jun-17	jun-16
Inversiones agrupados según Pue		
Valor de mercado PB Banco de Costa Rica	Ø 198 620 219	© 200 027 618
Rendimientos PB BCR	4 363 334	5 005 000
Valor de Mercado PB Banco DAVIVIENDA	1 358 432 273	1 388 321 745
Rendimientos PB Davivienda	23 788 426	31 746 700
Valor de Mercado PB Banco Nacional C.R	2 811 295 139	2 932 952 704
Rendimientos PB BNCR	39 362 160	44 050 338
Valor de mercado BNSFI	113 241 305	2 364 163
Rendimientos BNSFI		
Valor de Mercado Inversión Scotiabank	511 563 808	
Rendimientos Inversión Scotiabank	589 757	
TOTAL	₡ 5 061 256 421	¢ 4 604 468 268

Distribuidas según su emisor de la siguiente manera:

	jun-17	jun-16			
Inversiones agrupadas por emisor					
Valor de Mercado Banco Central	Ø 603 439 318	Ø 864 984 235			
Rendimientos BCCR	12 526 568	23 146 433			
Valor de Mercado Gobierno	2 648 486 639	2 303 740 337			
Rendimientos Gobierno	37 975 307	34 183 302			
Valor de Mercado BNCR		130 809 408			
Rendimientos BNCR		946 949			
Valor de Mercado BPDC	358 405 872	511 286 190			
Rendimeintos BPDC	5 341 334	6 959 111			
Valor de Mercado BNSFI	113 241 304	-			
Rendimeintos BNSFI		-			
Valor de Mercado BCIE	179 539 968	179 631 942			
Rendimeintos BCIE	706 973	613 893			
Valor de Mercado ARRUN	578 475 835	530 849 954			
Rendimeintos ARRUN	10 963 738	14 952 351			
Valor de Mercado Scotiabank	511 563 808				
Rendimientos Scotiabank	589 757				
Recompras		2 364 163			
Rendimcientos Recompra	-	-			
TOTAL	₡ 5 061 256 421	¢ 4 604 468 268			

Según su vencimiento:



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

	jun-17	jun-16			
Inversiones agrupadas por Vencimiento					
Valor de Mercado Menos de 60 días	₡ 511 563 808	Ø 374 438 090			
Rendimientos menos de 60 días	589 757	11 379 749			
Valor de Mercado De 60 a 180 días	290 589 185	153 658 252			
Rendimientos de 60 a 180 días	3 798 068	5 037 488			
Valor de Mercado De 180 a 365 días	137 630 278	454 749 899			
Rendimeintos de 180 a 365 días	3 674 442	5 077 556			
Valor de Mercado Más de 365 días	3 940 128 169	3 538 455 823			
Rendimientos más de 365 días	60 041 410	59 307 248			
Valor de Mercado Fondo de Inversión Abierto	113 241 304	2 364 163			
Rendimientos Fondo de Inversión Abierto					
TOTAL	₡ 5 061 256 421	¢ 4 604 468 268			

Según su riesgo crediticio:

		jun-17		jun-16
Inversiones agrupadas por Riesgo crediticio				
Emitidos por el BCCR o Ministerio de Hacienda en moneda nacional 0,5%	Ø	3 128 745 561	Ø	3 226 054 306
Emitidos por el BCCR o Ministerio de Hacienda en moneda extranjera 1%		173 682 269		-
Títulos valores con calificación de riesgo de contraparte ubicada en el grupo 4 según la "Tabla de Riesgo de Contraparte" 6%		-		-
Títulos valores con calificación de riesgo de contraparte ubicada en el grupo 5 según la "Tabla de Riesgo de Contraparte" 8%		1 758 828 591		1 378 413 962
Monto total de los préstamso otrogadso por las aseguradoras. 5%		-		-
Otros activos. (RECOMPRAS) 20%				-
TOTAL	¢	5 061 256 421	¢	4 604 468 268

De acuerdo al Reporte de Requerimiento de Capital de Solvencia por riesgo general de activos al mes de Junio 2017 asciende a la suma ¢ 612 879 166,07

3.3 Comisiones, primas y cuentas por cobrar



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

	jun-17	jun-16
Deudor por prima Colones	1 436 369 217	Ø 3 243 324 881
Deudor por prima Dólares	3 377 778 681	935 941 010
Primas vencidas Colones	173 805 301	64 763 728
Primas vencidas Dólares	181 927 485	27 117 197
Subtotal	5 169 880 684	4 271 146 816
Menos Estimación primas x cobrar	-	-
Sub total del mes	5 169 880 684	4 271 146 816
Mas		
Cuentas por cobrar empleados	9 626 711	5 839 468
Cuentas por cobrar diversas	583 817 259	386 883 292
Comisiones y cuentas por cobrar	-	-
Saldo final del mes	593 443 970	392 722 760
Total Comisiones, primas y cuentas por cobrar.	₡ 5 763 324 654	¢ 4 663 869 576

Este grupo registra los derechos sobre las comisiones devengadas que se originan por el importe de las primas generadas pendientes de cobrar. Incluye también las cuentas a cobrar empleados originados por las pólizas adquiridas a sus vehículos personales y las remisiones pendientes por tarjetas de crédito. Se estima que un 4% de las cuentas por cobrar relacionadas con la venta de seguros sea cancelado por falta de pago, lo cual se realiza a los 45 días de haber emitido la póliza.

3.4 Bienes Muebles e Inmuebles Neto



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

		jun-17	jun-16	
Bienes Muebles	¢	307 874 005	¢	221 057 138
Costo de Equipos y Mobiliario				
Saldos al inicio del período	Œ	48 131 850	Œ	46 489 973
Compra de equipo y mobiliario		7 225 972	-	14 034 339
Retiro por deterioro de equipo y mobiliario		-		-
Deterioro de Equipos y Mobiliario acumulado		(10 933 260)		(12 392 462)
Saldos al final del período	¢	44 424 562	¢	48 131 850
Costos de Equipo de Computación				
Saldos al inicio del período	¢	18 098 318	¢	57 171 795
Compra de equipo de computación		60 716 825		8 544 844
Retiro por deterioro de equipo de computación		-		-
Deterioro de Equipo de Computación acumulado		(9 811 591)		(47 618 321)
Saldos al final del período	¢	69 003 552	¢	18 098 318
Costo vehículos				
Saldos al inicio del período	¢	154 826 970	¢	76 840 735
Compra de Vehículo		60 061 259		93 211 193
Retiro por deterioro de vehiculo	_	-		-
Deterioro de vehículos acumulado		(20 442 339)		(15 224 958)
Saldos al final del período	Ø	194 445 890	¢	154 826 970

Los activos están contabilizados al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada periódicamente por la administración. Un detalle de las vidas útiles estimadas utilizadas durante el periodo 2017-2016 se presenta a continuación:

Vida Útil Estimada

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

Cuando se incurre en costos de remodelación o instalación de activos propios de la compañía, estos son cargados a las respectivas cuentas de activo. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de activos se incluyen en los resultados del año en que se realiza la transacción. La depreciación y los desembolsos por reparación y mantenimiento que no extiendan la vida útil de los activos se reconocen como gastos en el periodo en que se incurran, con el equipo electrónico se estima su utilización hasta el vencimiento de su vida útil o su falla estructural, por lo que no se estima un valor recuperable sobre el mismo.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

De acuerdo con la Norma Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIC36 ("Deterioro del Valor de los Activos"), el valor en libros de los activos de la Compañía, excepto el activo de impuesto de renta diferido, se revisa a la fecha de cada estado de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable o su valor de uso; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y como una disminución en el superávit por revaluación para los activos ajustados a su valor estimado de mercado.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Con base en el análisis de los activos registrados que se realiza de manera trimestral, se ha determinado que el monto recuperable es mayor que el valor de registro en libros de esos activos, por lo tanto, no se encontró evidencia que indique un potencial deterioro de dichos activos.

La compañía no cuenta con bienes inmuebles inscritos a su nombre en el Registro de la propiedad.

3.5 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por la aseguradora se registran al costo menos la amortización acumulada, para el caso de la Aseguradora constituyen la compra de licencias para utilización de los software necesarios para el funcionamiento correcto de la compañía, la amortización de los sistemas de información se carga a resultados de operación, utilizando el método de línea recta según la duración de las licencias las cuales son adquiridas de manera anual, lo que previene la obsolescencia tecnológica de las mismas.

Para Junio 2017 y 2016 el registro de activos intangibles correspondía a ¢11.316.121,15 y ¢6.874.263,54 respectivamente. En el 2017 las licencias fueron adquiridas en el mes de febrero.

3.6 Provisiones Técnicas



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

	jun-17	jun-16	
Provisión Primas no Devengadas	# 6 363 812 860	¢	5 652 841 563
Automóviles	4 499 632 564		3 674 564 728
Camiones	1 796 703 235		1 546 150 100
Insuficiencia de prima	67 477 061		432 126 735
Provisión Siniestros	3 858 886 566		2 331 170 383
Automóviles	2 614 143 884		1 529 126 121
Camiones	1 165 360 577		736 557 629
Siniestros ocurridos y no reportados	79 382 105		65 486 633
TOTAL PROVISIONES	# 10 222 699 427	Ø	7 984 011 946

- La provisión de Prima no Devengada a cargo de Quálitas Compañía de Seguros se calcula y se constituye mensualmente, sobre las primas netas causadas al 90%. Se toma el 90% del total de la prima neta causada se deduce la parte del Costo de Administración y Costo de Adquisición especificado en el inciso c) de la sección 1.3.2 Bases Técnicas de la Nota Técnica vigente para la Aseguradora. Se entiende por primas netas causadas, las de los seguros directos menos las cancelaciones y anulaciones.
- •La reserva para siniestros reportados, se forma mensualmente del monto de las sumas probables a indemnizar derivadas de los reclamos provenientes de siniestros ocurridos y que su liquidación definitiva se encuentre pendiente de autorización, más los gastos que se deriven del mismo. Cuando ocurre un accidente, el encargado de siniestros debe establecer un monto probable a indemnizar y debe crear en el Sistema Integral de Seguros (SISE), una reserva por ese monto.
- Con el respectivo presupuesto de reparación se ajusta la reserva.
- El pago al asegurado se hace efectivo, al emitir un cheque o transferencia por indemnización, automáticamente se disminuye la reserva y se registra el gasto por las prestaciones. Reserva = Provisión.
- A la fecha no existen litigios pendientes que puedan derivar alguna estimación adicional a las reservas de siniestros actuales.

3.7 Cuentas por pagar



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

La aseguradora posee una cuenta por pagar correspondiente a los impuestos sobre ventas y otra correspondiente al impuesto a los bomberos, las cuales son calculados según los ingresos sobre primas gravadas, los mismos están divididos sobre prima devengada y sobre prima no devenga, la cuales se detalla a continuación.

Detalle		jun-17			jun∙		
Por devengar	(Colones	Dólares	Colones			Dólares
Imp vta x pagar autos colones por devengar	Ø	311 995 260		Ø	246 179 445		-
Imp vta x pagar camiones colones por devengar		157 065 592			150 341 585		-
Imp vta x pagar autos dólares por devengar		80 383 068	141 747		23 249 343	\$	42 921,60
Imp vta x pagar camiones dólares por devengar		29 644 102	52 274		11 077 217		20 450
Imp Bomberos autos x pagar colones x devengar		89 271 464			86 915 262		-
Imp Bomberos camiones x pagar colones x devengar		43 052 181			41 985 436		-
Imp Bomberos autos x pagar dólares x devengar		23 122 675	40 774		6 563 367		12 117
Imp Bomberos camiones x pagar dólares x devengar		8 542 426	15 064		3 120 763		5 761
TOTAL	¢	743 076 768	\$ 249 859	¢	569 432 418	\$	81 250

Devengado	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Imp vta x pagar autos colones devengado	75 465 782		75 663 310	
Imp vta x pagar camiones colones devengado	25 841 758		41 402 308	
Imp vta x pagar autos dólares devengado	46 191 488	\$ 81 453,54	13 460 532	\$ 24 850,06
Imp vta x pagar camiones dólares devengado	15 569 995	27 456	2 645 245	4 883
Imp Bomberos autos x pagar colones devengado	21 091 160		21 679 009	
Imp Bomberos camiones x pagar colones devengado	7 277 665		11 845 414	
Imp Bomberos autos x pagar dólares devengado	13 711 614	24 179	3 913 987	7 226
Imp Bomberos camiones x pagar dólares devengado	4 662 100	8 221	756 841	1 397
TOTAL	# 209 811 563	\$ 141 309	© 171 366 646	\$ 38 357

3.8 Impuesto sobre la renta diferido

El monto del impuesto diferido está basado en la realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.

Para cierre de Junio 2017, la cuenta de Impuesto diferido por cobrar presenta un saldo de ¢17.027.755 en el activo correspondiente a las diferencias temporarias presentadas al cierre del período, relacionadas con ajustes por valuación de las inversiones disponibles para la venta y provisiones por obligaciones patronales, constituidas por la cesantía.

Para Junio de 2016 la compañía presentaba un saldo en la cuenta por cobrar de ¢3.981.183

La tasa impositiva utilizada corresponde al 30%.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

	Saldo 2017	Saldo 2016
GANANCIAS (PERDIDAS) NO REALIZADAS	10 118 942	68 585 954
AJUSTE POR IMPUESTO DIFERIDO	3 035 683	20 575 786
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES PATRONALES	49 740 641	43 041 620
AJUSTE POR IMPUESTO DIFERIDO	14 922 192	12 912 486
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO	17 027 755	(3 981 183)

3.9 Partes relacionadas

Al 31 de Junio de 2017 y 2016, el detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Activo	jun-	17	jun-16
Cuentas y productos por cobrar	© 9 626 7	11 Ø	5 839 468
Total activo	9 626 7	11	5 839 468
Pasivo			4 470 400
Cuentas y productos por pagar		-	1 178 409
Total pasivo	¢	- ¢	1 178 409

Los servicios suministrados por las entidades del Grupo de Empresas pertenecientes a la Controladora son los siguientes:

- a. Soporte de los sistemas de información.
- b. Asistencia en manejo de Tesorería.
- c. Manejo operacional de inversiones.
- d. Análisis técnico de tarifas de las pólizas de seguro.

A nivel de gasto el saldo de que se presenta el cierre de Junio 2017 es de ¢26.312.640 correspondientes a los servicios operativos prestados.

3.10 Posición monetaria en moneda extranjera:

Los activos y pasivos se valoran al tipo de cambio de compra:

		jun-17		jun-16
Tipo de cambio compra	Ø.	567,09	Ø	541,67
Tipo de cambio venta	Ø.	579,87	Ø	554,20

Cuentas en moneda extranjera:



Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017

	Junio		Junio	Junio		Junio
	2017		2017	2016		2016
	Colone	:S	Dólares	Colones		Dólares
Activos en moneda extranjera:						
Disponibilidades	Ø 4 647	927 166 \$	8 196 101,44	© 2 529 455 149	\$	4 669 734,62
Inversiones	1 480	542 283	2 610 771,28	726 048 142		1 340 388,32
Comisiones, primas	3 559	706 166	6 277 145,01	963 058 207		1 777 942,67
Otros activos		322 310	44 653,07	54 968 460		101 479,61
TOTAL ACTIVOS:	9 713	497 925 🦸	17 128 670,80	# 4 273 529 958	¢	7 889 545,22
Pasivos moneda extranjera:						
Cuentas por pagar y provisiones	₡ 221	827 468 \$	391 168,01	¢ 64 787 295	\$	119 606,58
Provisiones técnicas	2 101	604 467	3 705 945,21	691 463 290		1 276 539,76
Travioration to arrivate	2.01	00 1 101	0.000.00,21	001 100 200		. 2. 0 000,1 0
Obligaciones con asegurados	186	093 744	328 155,57	976 769 698		1 803 256,04
Otros pasivos	54	687 484	96 435,28	21 882 445		40 398,11
TOTAL PASIVOS:	₡ 2 564	213 163 ¢	4 521 704,07	₡ 1 754 902 728	¢	2 222 222 12
TOTALT ADIVOU.						3 239 800,48

3.11 Vencimiento de activos y pasivos agrupados:

Se detalla a continuación la agrupación de activos y pasivos según su vencimiento.

	1 a 30 días		31 a 60 días		61 a 90 días	9	1 a 180 días	18	31 a 360 días	Ma	is de 360 días.
	79,38		13,28		4,57		1,28		1,49		100,00
Ø.	113 241 307	Ø		Ø	151 390 172	Ø	142 997 081	Ø		Ø.	4 000 169 576
	4 567 963 571		764 204 538		271 755 448		73 658 268		85 742 829		
¢	4 681 204 878	¢	1 276 358 103	¢	423 145 620	¢	216 655 349	¢	227 047 549	¢	4 000 169 576
											-
	92%		6%		2%		0%		0%		
Œ		Ø		Ø		Ø		Ø	30 997 139	Ø	-
-									-		-
+									-		
	331 101 400		22 421 390		7 007 946		330 413				
¢	2 255 722 626	¢	2 586 837 651	¢	671 580 284	¢	225 964 364	¢	30 997 139	¢	-
¢	2 425 482 252	¢	(1 310 479 548)	¢	(248 434 664)	¢	(9 309 015)	¢	196 050 410	¢	4 000 169 576
	331 101 466		22 421 398		7 007 946		338 413		-		
	1 a 30 días		31 a 60 días		61 a 90 días	9	1 a 180 días	18	31 a 360 días	Ma	is de 360 días.
©.	256 425 644	Ø	131 756 357	Ø	158 695 739	Ø	459 827 454	Ø	-	Ø	3 597 763 074
	4 057 383 671		285 463 790		300 512 090		11 471 086		9 038 939		-
•	4 313 809 315	¢	417 220 147	¢	459 207 829	¢	471 298 540	¢	9 038 939	¢	3 597 763 074
Œ.	453 646 892	Ø	223 124 949	Ø	98 463 858	Ø	10 948 327	Ø	43 462 544	Ø	40 575 903
	1 582 996 974		365 658 620		161 363 212		17 942 189		71 226 701		66 496 054
	211 656 043		10 170 726		473 172		98 155		267 564		-
	229 215 600		10 198 112		474 446		98 419		268 284		-
¢	2 477 515 508	¢	609 152 407	¢	260 774 688	¢	29 087 091	¢	115 225 093	¢	107 071 956
	£ €	© 113 241 307 4 567 963 571 © 4 681 204 878 92% © 182 923 898 1 350 610 297 391 086 965 331 101 466 © 2 255 722 626 © 2 425 482 252 331 101 466 1 a 30 dias © 256 425 644 4 057 383 671 © 453 646 892 1 582 996 974 211 656 043 229 215 600	### 113 241 307	© 113 241 307 © 512 153 565 4 567 963 571 764 204 538 © 4 681 204 878 © 1 276 358 103 92% 6% 6% 6% 6 794 109 586 1 350 610 297 1 736 498 952 391 086 965 33 807 715 331 101 466 22 421 398 © 2 255 722 626 © 2 586 837 651 © 2 425 482 252 © (1 310 479 548) 331 101 466 22 421 398 1 a 30 días 31 a 60 días © 2 564 425 644 © 131 756 357 4 057 383 671 285 463 790 © 4 313 809 315 © 417 220 147 © 4 53 646 892 © 223 124 949 1 582 996 974 365 658 620 211 656 043 10 170 726 229 215 600 10 198 112	© 113 241 307	€ 113 241 307 € 512 153 565 € 151 390 172 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 € 4 681 204 878 € 1 276 358 103 € 423 145 620 92% 6% 2% 2% 2% € 182 923 898 € 794 109 586 € 383 833 152 1 350 610 297 1 736 498 952 578 832 984 391 086 965 33 807 715 1 856 202 331 101 466 22 421 398 7 007 946 € 2 255 722 626 € 2 586 837 651 € 671 580 284 € 2 425 482 252 € (1310 479 548) € (248 434 664) 331 101 466 22 421 398 7 007 946 1 a 30 días 31 a 60 días 61 a 90 días € 256 425 644 € 131 756 357 € 158 695 739 4 057 383 671 285 463 790 300 512 090 € 4 313 809 315 € 417 220 147 € 459 207 829 € 4	€ 113 241 307 € 512 153 565 € 151 390 172 € 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 € 4 681 204 878 € 1276 358 103 € 423 145 620 € 92% 6% 2% € 182 923 898 € 794 109 586 € 83 883 152 € 1 350 610 297 1 736 498 952 578 832 994 391 086 965 33 807 715 1 856 202 331 101 466 22 421 398 7 007 946 € 2255 722 626 € 2 586 837 651 € 671 580 284 € € 2 425 482 252 € (1310 479 548) € (248 434 664) € 331 101 466 22 421 398 7 007 946 1 a 30 días 31 a 60 días 61 a 90 días 9 4 057 383 671 285 463 790 300 512 090 4 057 383 671 285 463 790 300 512 090 € 4 53 646 892 € 223 124 949 € 98 463 858 € € 4 53 646 892 € 223 124 949 € 98 463 858 € 1 582 996 974 <t< td=""><td>© 113 241 307 € 512 153 565 € 151 390 172 € 142 997 081 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 € 4 681 204 878 € 1 276 358 103 € 423 145 620 € 216 655 349 92% 6% 2% 0% <th< td=""><td>€ 113 241 307 € 512 153 365 € 151 390 172 € 142 997 081 € 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 € 4 681 204 878 € 1 276 358 103 € 423 145 620 € 216 655 349 € 92% 6% 2% 0</td><td>© 113 241 307 € 512 153 565 € 151 390 172 € 142 997 081 € 141 304 720 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 85 742 829 € 4 681 204 878 € 1 276 358 103 € 423 145 620 € 216 655 349 € 227 047 549 92% 6% 2% 0% 0% 0% 0% 0% 0% € 182 923 898 € 794 109 586 € 83 881 152 € 31 894 78 € 30 997 139 1350 610 297 1 736 498 952 578 832 984 192 944 334 - 391 086 965 33 807 715 1 856 202 783 139 - 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 - € 2 255 722 626 € 2 586 837 651 € 671 580 284 € 225 964 364 € 30 997 139 € 2 425 482 252 € (1310 479 548) € (248 434 664) € 93 99 015) € 196 050 410 331 101 466 22 421 398 7 007 946</td><td>© 113 241 307 © 512 153 565 © 151 390 172 © 142 997 081 © 141 304 720 © 4567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 85 742 829 € 4 681 204 878 © 1 276 358 103 © 423 145 620 © 216 655 349 © 227 047 549 © 92% 6% 2% 0% 0% 0% 0% 0% 0 182 923 898 © 794 109 586 © 83 883 152 © 318 94 78 © 30 997 139 © 1350 610 297 1 736 498 952 578 832 984 192 944 334 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 € 225 956 3 38 07 715 1 856 202 783 139 3 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 € 225 956 3 36 36 0 26 2 25 368 837 651 © 671 580 284 © 225 964 364 © 30 997 139 © 2425 482 252 © (1310 479 548) © (248 434 664) © (9309 015) © 196 050 410 © 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 5 € 2425 482 252 © (1310 479 548) © (248 434 664) © (9309 015) © 196 050 410 © 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 5 € 256 425 644 © 131 756 357 © 158 695 739 © 459 827 454 © 9 038 939 © 44313 809 315 © 417 220 147 © 459 207 829 © 471 298 540 © 9 038 939 © 4459 827 454 © 9 038 939 © 4459 827 454 © 9 038 939 © 4459 827 454 © 9 038 939 © 4453 646 892 © 223 124 949 © 98 463 858 © 10 948 327 © 43 462 544 © 1582 996 974 365 658 620 161 363 212 17 942 189 71 226 701 211 656 043 10 170 726 473 172 98 155 267 564 229 215 600 10 198 112 474 446 98 449 268 284</td></th<></td></t<>	© 113 241 307 € 512 153 565 € 151 390 172 € 142 997 081 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 € 4 681 204 878 € 1 276 358 103 € 423 145 620 € 216 655 349 92% 6% 2% 0% <th< td=""><td>€ 113 241 307 € 512 153 365 € 151 390 172 € 142 997 081 € 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 € 4 681 204 878 € 1 276 358 103 € 423 145 620 € 216 655 349 € 92% 6% 2% 0</td><td>© 113 241 307 € 512 153 565 € 151 390 172 € 142 997 081 € 141 304 720 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 85 742 829 € 4 681 204 878 € 1 276 358 103 € 423 145 620 € 216 655 349 € 227 047 549 92% 6% 2% 0% 0% 0% 0% 0% 0% € 182 923 898 € 794 109 586 € 83 881 152 € 31 894 78 € 30 997 139 1350 610 297 1 736 498 952 578 832 984 192 944 334 - 391 086 965 33 807 715 1 856 202 783 139 - 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 - € 2 255 722 626 € 2 586 837 651 € 671 580 284 € 225 964 364 € 30 997 139 € 2 425 482 252 € (1310 479 548) € (248 434 664) € 93 99 015) € 196 050 410 331 101 466 22 421 398 7 007 946</td><td>© 113 241 307 © 512 153 565 © 151 390 172 © 142 997 081 © 141 304 720 © 4567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 85 742 829 € 4 681 204 878 © 1 276 358 103 © 423 145 620 © 216 655 349 © 227 047 549 © 92% 6% 2% 0% 0% 0% 0% 0% 0 182 923 898 © 794 109 586 © 83 883 152 © 318 94 78 © 30 997 139 © 1350 610 297 1 736 498 952 578 832 984 192 944 334 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 € 225 956 3 38 07 715 1 856 202 783 139 3 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 € 225 956 3 36 36 0 26 2 25 368 837 651 © 671 580 284 © 225 964 364 © 30 997 139 © 2425 482 252 © (1310 479 548) © (248 434 664) © (9309 015) © 196 050 410 © 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 5 € 2425 482 252 © (1310 479 548) © (248 434 664) © (9309 015) © 196 050 410 © 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 5 € 256 425 644 © 131 756 357 © 158 695 739 © 459 827 454 © 9 038 939 © 44313 809 315 © 417 220 147 © 459 207 829 © 471 298 540 © 9 038 939 © 4459 827 454 © 9 038 939 © 4459 827 454 © 9 038 939 © 4459 827 454 © 9 038 939 © 4453 646 892 © 223 124 949 © 98 463 858 © 10 948 327 © 43 462 544 © 1582 996 974 365 658 620 161 363 212 17 942 189 71 226 701 211 656 043 10 170 726 473 172 98 155 267 564 229 215 600 10 198 112 474 446 98 449 268 284</td></th<>	€ 113 241 307 € 512 153 365 € 151 390 172 € 142 997 081 € 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 € 4 681 204 878 € 1 276 358 103 € 423 145 620 € 216 655 349 € 92% 6% 2% 0	© 113 241 307 € 512 153 565 € 151 390 172 € 142 997 081 € 141 304 720 4 567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 85 742 829 € 4 681 204 878 € 1 276 358 103 € 423 145 620 € 216 655 349 € 227 047 549 92% 6% 2% 0% 0% 0% 0% 0% 0% € 182 923 898 € 794 109 586 € 83 881 152 € 31 894 78 € 30 997 139 1350 610 297 1 736 498 952 578 832 984 192 944 334 - 391 086 965 33 807 715 1 856 202 783 139 - 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 - € 2 255 722 626 € 2 586 837 651 € 671 580 284 € 225 964 364 € 30 997 139 € 2 425 482 252 € (1310 479 548) € (248 434 664) € 93 99 015) € 196 050 410 331 101 466 22 421 398 7 007 946	© 113 241 307 © 512 153 565 © 151 390 172 © 142 997 081 © 141 304 720 © 4567 963 571 764 204 538 271 755 448 73 658 268 85 742 829 € 4 681 204 878 © 1 276 358 103 © 423 145 620 © 216 655 349 © 227 047 549 © 92% 6% 2% 0% 0% 0% 0% 0% 0 182 923 898 © 794 109 586 © 83 883 152 © 318 94 78 © 30 997 139 © 1350 610 297 1 736 498 952 578 832 984 192 944 334 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 € 225 956 3 38 07 715 1 856 202 783 139 3 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 € 225 956 3 36 36 0 26 2 25 368 837 651 © 671 580 284 © 225 964 364 © 30 997 139 © 2425 482 252 © (1310 479 548) © (248 434 664) © (9309 015) © 196 050 410 © 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 5 € 2425 482 252 © (1310 479 548) © (248 434 664) © (9309 015) © 196 050 410 © 331 101 466 22 421 398 7 007 946 338 413 5 € 256 425 644 © 131 756 357 © 158 695 739 © 459 827 454 © 9 038 939 © 44313 809 315 © 417 220 147 © 459 207 829 © 471 298 540 © 9 038 939 © 4459 827 454 © 9 038 939 © 4459 827 454 © 9 038 939 © 4459 827 454 © 9 038 939 © 4453 646 892 © 223 124 949 © 98 463 858 © 10 948 327 © 43 462 544 © 1582 996 974 365 658 620 161 363 212 17 942 189 71 226 701 211 656 043 10 170 726 473 172 98 155 267 564 229 215 600 10 198 112 474 446 98 449 268 284



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

3.12 Capital Social y Capital Mínimo Funcionamiento

3.12.1) Capital Social

		jun-17		jun-16
Detalle		Colones		Colones
Capital Pagado Ordinario	Ø	5 797 216 200	Ø	5 797 216 200
Aportes Patrimoniales no Capitalizados		589 699 000		372 575 000
CAPITAL SOCIAL	¢	6 386 915 200	Ø	6 169 791 200

El capital social está conformado por acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo cada una, totalmente suscritas y pagadas de la siguiente manera: Al mes de Junio de 2017 y 2016 el capital ordinario de Quálitas Compañía de Seguros está compuesta por 7.431.892 y 7.247.477 unidades de desarrollo respectivamente.

El detalle de las variaciones del Capital Social durante la historia de la compañía es el que se muestra a continuación:

Composición de Capital Quálitas Costa Rica.					
Fecha aprobación	Aporte Udes				
30/04/2011	3.277.144,00				
30/09/2011	136.069,00				
30/06/2012	65.873,00				
30/07/2012	48.748,00				
30/08/2012	48.563,00				
31/10/2013	153.402,00				
31/03/2014	211.274,00				
24/04/2014	241.771,00				
30/07/2014	129.662,00				
30/07/2014	194.333,00				
30/07/2014	646.547,00				
30/07/2014	1.130.589,00				
27/02/2015	307.642,00				
03/06/2015	196.463,00				
11/06/2015	214.625,00				
13/08/2015	244.742,00				
28/03/2016	184.445,00				
Total	7.431.892,00				



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

3.12.2) Capital Mínimo de Funcionamiento

De acuerdo a la Ley 8653 (Ley Reguladora del Mercado de Seguros) y al artículo 11 el capital mínimo requerido será valorado en unidades de desarrollo que el caso de Quálitas corresponde por ley a tres millones de unidades de desarrollo. (UD 3.000.000).

Al 31 de Junio 2017 y 2016 el valor de la unidad de desarrollo (tomando como referencia la página de SUGEVAL) corresponde a ¢870,215 y ¢855,988 respectivamente.

En Colones			jun-17		jun-16
Capital Mínimo de Funcionamiento					
Capital Mínimo Obligatorio		Ø	2 610 645 000	Ø	2 567 964 000
Capital reportado			4 019 968 856		2 965 522 091
	Exceso		1 409 323 856		397 558 091
Calculo CMF:					
Unidades de desarrollo mínimas			3 000 000		3 000 000
Valor Unidad de Desarrollo	_		870,215		855,988

3.13 Utilidad Neta del Periodo

Al 30 de Junio de 2017 y 2016 los Estados Financieros de Quálitas reflejan una ganancia neta del periodo por la suma de #503 742 149 y #9 617 686 respectivamente.

A nivel de actividad neta por operación de seguros Quálitas obtiene una ganancia neta por la suma de \$\mathbb{C}819 184 568 en el 2017 y \$\mathbb{C}906 736 926 en el año 2016. Ambos resultados, muestran el registro de provisiones técnicas que por ley deben contabilizarse mes a mes acuerdo a la normativa vigente para la actividad de seguros en Costa Rica.

	jun-17		jun-16
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS	¢ 819 184	1 568 ©	906 736 926
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	4 456 128	3 579	2 965 556 799
Ajustes a las provisiones técnicas	4 456 128		2 965 556 799
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	4 771 570	998	3 862 676 039
Ajustes a las provisiones técnicas	4 771 570	998	3 862 676 039
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	503 742	2 149	9 617 686
GANANCIA/PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	₡ 503 742	2 149 🗱	9 617 686



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

3.14 Gastos Financieros:

Al 30 de Junio de 2017 y 2016 la cuenta muestra la siguiente composición:

En Colones	jun-17	jun-16
Comisiones	33 265 825	21 574 579
COMIS AGTE S/RGO FIN PF AUT	5 734 320	2 741 866
COMIS AGTE S/RGO FIN PM AUT	15 468 091	10 398 203
COMIS AGTE S/RGO FIN PF CAM	1 329 336	767 259
COMIS AGTE S/RGO FIN PM CAM	7 091 609	5 784 025
COMIS AGTE S/RGO FIN PM AUT	795 690	430 714
COMIS AGTE S/RGO FIN PM CAM	1 882 541	962 333
COMIS AGTE S/RGO FIN PF CAM	964 238	490 179
COMIS AGTE S/RGO FIN PM CAM	-	-
Diferencias de Cambio	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO POR D	-	-
Materialización inversiones	-	-
PERDIDA REALIZADA EN INSTRUMENTOS	-	-
Otros gastos financieros	-	-
OTROS GASTOS FINANCIEROS	-	-
GASTOS FINANCIEROS	33 265 825	21 574 579

Corresponden a gastos por comisión sobre el pago fraccionado en la póliza de vehículos, diferencias cambiarias por moneda extranjera, materialización en la cartera de inversiones.

3.15 Ingresos Financieros:

Al 30 de Junio de 2017 y 2016 la cuenta muestra la siguiente composición:

En Colones	jun-17	jun-16
Productos	# 145 253 111	# 158 830 438
FONDO ABIERTO BN	28 325	4 502 801
GANANCIA FONDO ABIERTO	167 447	84 470
PRODUCTOS POR INVERSIONES	145 057 339	154 243 167
Diferencias de Cambio	278 816 907	38 962 200
DIFERENCIAS DE CAMBIO POR D	278 816 907	38 962 200
Intereses cuentas bancarias	41 062 110	7 908 482
INTERESES BANCARIOS CRC	41 062 110	7 908 482
INGRESOS FINANCIEROS	¢ 465 132 128	© 205 701 120

Los productos financieros se originan del portafolio de inversiones en los Bancos Davivienda, Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica. Los intereses bancarios producto de la cuenta corrientes en Bancos tanto públicos como privados.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

En el caso de las diferencias de cambio los movimientos contables obedecen a ajustes y reclasificaciones que van de la mano con el gasto financiero.

3.16 Ingresos por primas

		jun-17			jun-16			
		Colones		Dólares		Colones		Dólares
AUTOS	Ø	3 389 255 082			Ø	3 504 836 095		
CAMIONES		1 620 274 872				1 730 467 568		
AUTOS DÓLARES		1 271 714 713	\$	2 242 527		352 203 181	\$	650 217
CAMIONES DÓLARES		464 484 693		819 067		131 536 423		242 835
TOTAL	Ø	6 745 729 360	\$	3 061 594	¢	5 719 043 267	\$	893 052

Quálitas es una compañía de seguros uniramo, especialista en seguros para automóviles, los ingresos por primas se subdividen en ingresos por primas en la venta de seguros para autos e ingresos por primas en la venta de seguros para camiones, para ambas categorías se comercializa en colones y dólares.

3.17 Gastos reconocidos en función de la operación

	jun-17	jun-16
GASTOS FINANCIEROS	Ø 33 265 825	₡ 21 574 578
GASTOS POR PRESTACIONES	4 462 238 170	3 494 225 257
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	1 009 507 715	839 261 554
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	346 975 634	287 885 391
GASTOS DE ADMINISTRACION	1 221 424 238	743 135 226
AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	4 771 570 998	3 862 676 039
TOTAL	# 11 844 982 580	© 9 248 758 045

Los gastos más representativos corresponden a los gastos por ajustes a las provisiones técnicas que se constituyen sobre un 90% de la prima emitida; los gastos por prestaciones corresponden a la atención de los siniestros.

3.18 Otras Cuentas de Orden

	jun-17	jun-16
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA DEUDORA	# (9 150 007 165 248)	# (6 297 628 880 831)
SUMAS ASEGURADAS COLONES	(7 291 570 266 315)	(5 897 419 936 758)
SUMAS ASEGURADAS DOLARES	(1 858 436 898 933)	(400 208 944 073)
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA ACREEDORA	© 9 150 007 165 248	© 6 297 628 880 833
SUMAS ASEGURADAS COLONES	7 291 570 266 316	5 897 419 936 759
SUMAS ASEGURADAS DOLARES	1 858 436 898 932	400 208 944 074

4 Gestión para el control integral de riesgos



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Como aseguradora, la compañía se expone a una serie de riesgos, ya sean de índole financiera u operacional, como parte de la gestión para el control y prevención de los mismos. Para un control adecuado la Compañía establece políticas que ayuden a identificar, analizar y mitigar dichos riesgos, dichas políticas son revisadas regularmente por la administración para medir su eficacia y veracidad.

Dentro de los más importantes los siguientes:

4.1) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se rige por factores como, tipos de cambio, índice de precios del mercado, tasas de interés entre otros, la entidad mantiene un monitoreo constante sobre estos factores para así prever cambios que puedan afectar el funcionamiento de la compañía, además cuenta con un proveedor de precios externo, que complementa dicha función.

En cuanto a los riesgos asumidos por la compañía, en el tema de inversiones a la vista y largo plazo, se mantienen en su gran mayoría en títulos de Estado que representan un 69%, del resto un 15% se mantienen en entidades privadas, un 16% en Fondos de inversión abiertos en bancos del Estado y un 4% en títulos en el extranjero reduciendo en gran parte el riesgo de inversión, debido al respaldo que otorgan las inversiones en organismos estatales.

El comité de inversiones periódicamente evalúa la cartera de inversiones y define las estrategias a seguir por la compañía, adicional la información es evaluada por el comité interno de Activos y Pasivos, así como el comité de Riesgos.

A continuación se detallan los activos con mayor riesgo de mercado según su exposición.

		Junio	Junio		Junio	Junio
		2017	2017		2016	2016
		Colones	Dólares		Colones	Dólares
Disponibilidades en moneda extranjera	Ø	4 647 927 166	\$ 8 196 101,44	Ø	2 529 455 149	\$ 4 669 734,62
Inversiones en moneda nacional		3 580 714 138			3 878 420 126	
Inversiones en modena extranjera		1 480 542 283	2 610 771		726 048 142	1 340 388
TOTAL	¢	9 709 183 587	\$ 10 806 872,72	¢	7 133 923 417	\$ 6 010 122,94

4.2) Riesgo Operativo

Consiste en el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas relacionadas con el proceso de la aseguradora, ya sea con el personal, la tecnología o la infraestructura, errores en el procesamiento o respaldo de la información.

Para la mitigación de dicho riesgo, se cuenta con manuales de procedimiento para cada área, en el cual se contemplan las funciones a realizar y los procesos



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

adecuados para la ejecución de las tareas, además se cuenta con respaldos de la información en diferentes bases de datos, debidamente protegidas.

4.3) Riesgo de liquidez

La compañía mantiene reservas suficientes ya sean en efectivo y equivalentes como en inversiones disponibles para la venta las cuales se encuentran en su mayor parte en títulos con garantía del Estado, para hacer frente de manera oportuna a las obligaciones que conlleva el negocio, sin ver comprometido su rentabilidad.

Se detallan a continuación las cuentas al cierre de cada período.

	jun-17			jun-16
Disponibilidades	Ø	4 647 927 166	Ø	2 529 455 149
Inversiones		5 061 256 421		4 604 468 268
TOTAL	¢	9 709 183 587	¢	7 133 923 417

Otro de los riesgos asociados a la liquidez es el control sobre las comisiones, primas y cuentas por cobrar, para el cual la compañía estable políticas de seguimiento a los asegurados e implementa herramientas que reduzcan dicho riesgo, se presenta detalle de las mismas según su antigüedad.

2017	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
	•					
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	4 567 963 571	764 204 538	271 755 448	73 658 268	85 742 829	-
2016	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
2016	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
						Más de 360 días.
2016 Comisiones, primas y cuentas por cobrar	1 a 30 días 4 057 383 671	31 a 60 días 285 463 790	61 a 90 días 300 512 090	91 a 180 días 11 471 086		Más de 360 días.

4.4) Riesgo técnico

Por la naturaleza del negocio de seguros el riesgo técnico contempla la posibilidad de incurrir en pérdidas inesperadas como consecuencia de que los siniestros ocurridos excedan los valores reservados, o la concentración de un tipo de producto asegurado, situación que podría resultar de una subestimación de los requerimientos de provisiones técnicas, lo cual llevaría a una afectación directa de las utilidades de la compañía y comprometer los índices de solvencia y límites de capital establecidos por la normativa, para la cual la aseguradora mantiene un monitoreo constante de las reservas realizadas para que las variaciones en las reservas no sean significativas y afecte la operación normal de la compañía, así como un análisis del mercado para establecer las condiciones de aseguramiento de los vehículos más propensos a accidente y robo, de este modo también se mitiga el riesgo de fraude para la compañía.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Se presenta un resumen de la cartera siniestrada según tipo de vehículo de los últimos 12 meses, en el que puede observar una concentración de la siniestralidad de automóviles derivado de que es nuestra mayor cartera, siendo el 68.80% de la cartera total.

Grupo Vehicular	Número Expuestos	Número Siniestros	Freuencia
AUTOBUS Y MICROBUS	3 240	362	11,17%
AUTOMOVILES	31 579	4 554	14,42%
CAMIONES	1 246	142	11,40%
MOTOS	1 378	73	5,30%
OTRO	27	1	3,70%
PKUP CARGA	1 114	82	7,36%
PKUP PERSONAL	3 978	508	12,77%
REMOLQUES	137	2	1,46%
TRACTOS	1 706	182	10,67%
Total general	44 405	5 906	

Presentamos adicional, la siniestralidad ocurrida por tipo de cobertura brindada, en donde la cobertura de Daño Material, Responsabilidad Civil Bienes y Responsabilidad Civil personas, y son las más representativas con afectación en los resultados de la compañía al ser las coberturas que implican mayor salida de recursos para cubrir su riesgo.



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Nombre	Número	Número	Siniestralidad
Cobertura	Expuestos	Siniestros	Total
	*		
ASISTENCIA VIAL	31 069	13	1 802
CRISTALES	26 025	219	113 307
DAÑOS MATERIALES	27 205	4 165	8 984 156
DM ADAPTACIONES	426	1	4 930
EQUIPO ESPECIAL	258	7	6 692
EXTENCION DE COBERTURA (RC)	4 614	-	- 1
GASTOS DE TRANSPORTE	1 603	2	1 361
GASTOS DE TRANSPORTE POR PERDIDA PARCIAL	7 704	148	37 892
GASTOS LEGALES	42 914	197	147 915
GASTOS MEDICOS	16 973	8	37 246
MUERTE AL CONDUCTOR	12 352	1	1 914
RC BIENES	44 295	1 880	3 337 094
RC COMPLEMENTARIA	34 403	-	-
RC PASAJERO	5 105	50	105 320
RC PERSONAS	44 295	229	1 392 567
RC X DAÑOS A OCUPANTES	20 508	2	4 477
RIESGOS ADICIONALES	27 202	121	92 006
ROBO PARCIAL	23 842	19	8 519
ROBO TOTAL	26 569	54	677 627
RT ADAPTACIONES	269	-	_
SOLAMENTE PERDIDA TOTAL	83	-	_
Total general	397 716	7 116	14 954 825

Estos datos son evaluados mensualmente por la administración para tomar medidas que mitiguen el riesgo.

Se presenta a continuación detalle de las cuentas de provisión de siniestros al cierre de Junio 2017 y 2016.

	jun-17	jun-16
Provisión Siniestros	3 858 886 566	2 331 170 383
Automóviles	2 614 143 884	1 529 126 121
Camiones	1 165 360 577	736 557 629
Siniestros ocurridos y no reportados	79 382 105	65 486 633



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Para el efecto de la provisiones técnicas relacionadas directamente con la prima por venta de seguros, las mismas se encuentran calculadas según lo indican el Acuerdo SUGESE 02-13 Reglamento de sobre las solvencia de entidades de seguros y reaseguros, en el anexo PT-1 Provisión para prima no devengada, al igual que para el cálculo de la Reserva por insuficiencia de prima la cual es calculada en base al Acuerdo SUGESE 02-13 en el anexo Provisión por insuficiencia de prima (Anexo PT-2)

A continuación se detalla los montos al cierre de Junio 2017 y 2016:

	jun-17	jun-16
Provisión Primas no Devengadas	₡ 6 363 812 860	₡ 5 652 841 563
Automóviles	4 499 632 564	3 674 564 728
Camiones	1 796 703 235	1 546 150 100
Insuficiencia de prima	67 477 061	432 126 735

4.5) Riesgo de descalce o riesgo cambiario

La compañía está expuesta a riesgo cambiario en sus activos y pasivos monetarios que se encuentren denominados en una moneda distinta de la moneda funcional correspondiente a la entidad por variaciones presentas en el mercado. Para la medición cuantitativa de los riesgos a los que se ve expuesta la compañía se utiliza lo establecido en el Reglamento de Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguro, los cuales se detallan a continuación:

A partir de la suma lineal de los riesgos calculados se determina que el requerimiento por riesgo de capital de solvencia para el mes de Junio de 2017 y 2016 es de \$\mathcal{Q}\$2 886 145 427 y \$\mathcal{Q}\$2 155 693 468 respectivamente, desglosado de la siguiente forma:

	jun-17	jun-16
POR RIESGO DE MERCADO	Ø 30 145 628	© 29 960 621
POR RIESGO DE OPERATIVO	477 308 575	290 591 216
POR RIESGO DE SEGUROS GENERALES	1 795 957 686	1 371 751 989
POR RIESGO DE ACTIVOS	555 672 249	456 256 972
POR RIESGO DE CONCENTRACIÓN	-	=
POR RIESGO DE CALCE DE MONEDAS	27 061 289	7 132 671
TOTAL	¢ 2 886 145 427	© 2 155 693 468

4.6) Estimación de resultados futuros



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

Como parte del plan de negocio y continuidad se informa a la Junta Directiva para su aprobación, el presupuesto 2017 en donde se proyecta un crecimiento en ventas de un 40% y una siniestralidad que ronde el 65% sobre la prima total a continuación se muestra el presupuesto esperado para 2017.

A continuación se presenta una proyección al cierre de 2017.

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	ОСТ	NOV	DIC	TOTAL
	EINE	FED	IVIAN	ADN	IVIAT	JOIA	JOL	AGU	JEF	OCI	NOV	DIC	IOIAL
EGRESOS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
GASTOS POR PRESTACIONES (SINIESTROS)	¢ 833.582	¢ 727.832	¢ 745.977	¢ 783.756	¢ 804.496	¢ 876.945	¢ 922.971	¢ 890.951	¢ 905.698	¢ 924.547	¢ 979.669	¢ 958.180	¢ 10.354.604
AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS	688.379	1.109.300	946.546	1.017.724	850.494	1.266.999	1.232.553	307.146	130.091	23.258	319.489	(235.494)	7.656.485
INSUFICIENCIA	23.607	20.612	21.126	22.196	22.784	24.835	26.139	25.232	25.650	26.183	27.744	27.136	293.245
GASTOS POR COMISIONES Y PATICIPACIONES	205.231	271.109	256.944	295.792	282.735	403.902	431.036	253.930	234.955	230.613	319.358	218.436	3.404.041
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS (BOMBEROS)	41.046	54.222	51.389	59.158	56.547	80.780	86.207	50.786	46.991	46.123	63.872	43.687	680.808
GASTOS FINANCIEROS	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	51.138
GASTOS DE ADMINISTRACION	166.047	166.047	167.433	167.433	167.433	168.820	171.179	171.179	171.179	171.179	171.179	171.179	2.030.290
IMPUESTO SOBRE LA RENTA												209.497	209.497
TOTAL DE GASTOS	#1.962.154	¢ 2.353.385	#2.193.677	#2.350.321	¢2.188.750	¢ 2.826.543	# 2.874.347	# 1.703.485	# 1.518.825	#1.426.165	# 1.885.572	#1.396.883	\$24.680.108
INGRESOS	6,03%	7,96%	7,55%	8,69%	8,31%	11,87%	12,66%	7,46%	6,90%	6,77%	9,38%	6,42%	
INGRESO POR PRIMAS	# 1.026.155	# 1.355.547	# 1.284.720	\$1.478.960	\$1.413.675	\$2.019.509	# 2.155.181	# 1.269.651	# 1.174.775	# 1.153.065	# 1.596.788	¢ 1.092.180	¢ 17.020.203
INGRESO POR AJUSTE A LAS RESERVAS TECNICAS	853.056	793.514	727.507	658.415	586.099	500.270	395.902	310.282	249.171	190.975	122.229	41.154	5.428.573
PARTICIPACION EN VENTA DE SALVAMENTOS	95.267	83.181	85.254	89.572	91.942	100.222	105.482	101.823	103.508	105.663	111.962	109.506	1.183.383
INGRESOS FINANCIEROS	28.403	38.607	36.728	42.958	41.480	60.654	65.850	39.727	37.342	37.089	50.941	35.782	515.563
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	61.569	81.333	77.083	88.738	84.821	121.171	129.311	76.179	70.486	69.184	95.807	65.531	1.021.212
TOTAL INGRESOS	#2.064.450	¢ 2.352.182	#2.211.293	#2.358.643	¢2.218.017	#2.801.825	# 2.851.726	¢ 1.797.662	# 1.635.283	¢ 1.555.976	¢ 1.977.726	# 1.344.154	¢ 25.168.935
RESULTADO DEL EJERCICIO ACTUAL	¢ 102.296	¢ (1.203)	¢ 17.616	₡ 8.322	¢ 29.267	# (24.718)	((22.621)	# 94.176	¢ 116.457	¢ 129.810	¢ 92.154	((52,729)	₡ 488.827

Adicional a esta proyección también se muestra un análisis para el requerimiento de Capital, basado en el presupuesto anterior y las necesidades para el cumplimiento tanto del Capital Mínimo Requerido como del Índice de Suficiencia de Capital, el cual de igual forma es presentado a la Junta Directiva para su aprobación.

'			A . (1)				••••					
Análisis Requerimiento de Capital												
(Miles de colones)												
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Ingresos	₡ 2.064.450	¢ 2.352.182	¢ 2.211.293	¢ 2.358.643	¢ 2.218.017	¢ 2.801.825	¢ 2.851.726	\$ 1.797.662	 1.635.283	¢ 1.555.976	\$ 1.977.726	¢ 1.344.154
Gastos	(1.962.154	¢ 2.353.385	¢ 2.193.677	¢ 2.350.321	¢ 2.188.750	¢ 2.826.543	¢ 2.874.347	¢ 1.703.485	¢ 1.518.825	¢ 1.426.165	\$ 1.885.572	¢ 1.396.883
Utilidad de Ejercicios Anteriores	((2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)	¢ (2.870.679)
Resultado del Ejercicio	¢ 102.296	¢ 101.093	¢ 118.709	¢ 127.031	¢ 156.298	¢ 131.579	¢ 108.958	¢ 203.135	¢ 319.592	¢ 449.403	¢ 541.557	¢ 488.827
Ajustes al Patrimonio	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Total Resultado	((2.768.383)	¢ (2.769.586)	¢ (2.751.970)	¢ (2.743.648)	¢ (2.714.381)	¢ (2.739.100)	¢ (2.761.721)	¢ (2.667.544)	¢ (2.551.087)	¢ (2.421.276)	¢ (2.329.122)	¢(2.381.852)
CAPITAL SOCIAL PRIMARIO	₡ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751	¢ 6.550.751
APORTES												
CAPITAL BASE	₡ 3.782.368	¢ 3.781.165	₡ 3.798.781	¢ 3.807.103	\$ 3.836.370	¢ 3.811.651	¢ 3.789.030	¢ 3.883.207	₡ 3.999.664	4.129.475	4.221.629	4.168.899
CAPITAL MINIMO OBLIGATORIO	¢ 2.583.000	¢ 2.595.915	¢ 2.608.895	¢ 2.621.939	¢ 2.635.049	¢ 2.648.224	¢ 2.661.465	¢ 2.674.772	¢ 2.688.146	¢ 2.701.587	¢ 2.715.095	¢ 2.728.670
suficiencia	¢ 1.199.368	¢ 1.185.250	¢ 1.189.886	¢ 1.185.164	¢ 1.201.321	¢ 1.163.427	¢ 1.127.565	¢ 1.208.434	¢ 1.311.518	¢ 1.427.888	¢ 1.506.534	¢ 1.440.229
% Patrimonio	146,43%	145,66%	145,61%	145,20%	145,59%	143,93%	142,37%	145,18%	148,79%	152,85%	155,49%	152,78%

5 Análisis del entorno económico del país



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

El BCCR revisó en el mes de julio del año anterior el Programa Macroeconómico 2016-2017, manteniendo su meta inflacionaria en 3% ± 1p.p. para el bienio 2016-2017. El BCCR estimó para el 2016 un crecimiento de la economía de 4.2% y de 4.3% para el 2017, impulsada principalmente por el gasto interno, debido al incremento en el ingreso disponible y la mejora en los términos de intercambio.

La Junta Directiva del BCCR acordó en 2015, migrar hacia un esquema cambiario de flotación administrada, dicho esquema se mantiene para el año 2016. Bajo este régimen, el BCCR admite que el tipo de cambio sea determinado por las fuerzas de oferta y demanda de divisas. Sin embargo, se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario para evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio.

En enero 2016, la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) publicó sus planes de Mejora Regulatoria de Seguros y Hoja de Ruta en materia de Seguros para el año 2016. El Plan Estratégico plantea como uno de los objetivos principales la Implementación de Sistemas de Control Interno que garanticen el cumplimiento del marco regulatorio y de los estándares aplicables.

El BCCR prevé un déficit de Gobierno Central equivalente a 6.2% y 7% del PIB en 2016- 2017, respectivamente, superiores al observado el año anterior. Ministerio de Hacienda presenta Plan de Mejora Regulatoria para el 2016 y Hoja de Ruta, relacionadas a los trámites: Traspaso y devolución de cuotas del Régimen de Hacienda y del Magisterio Nacional anteriores a la Ley N°7531; y Compras Autorizadas y Donaciones.

En enero 2016 la agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings confirmó la calificación de largo plazo de Costa Rica en "BB+ con perspectiva negativa", basando su criterio en el crecimiento acelerado y continuo de la deuda pública del país, impulsado por altos déficits fiscales y al lento avance de la reforma tributaria para corregir los desequilibrios fiscales. Por otro lado, Fitch prevé que el crecimiento de Estados Unidos y la persistencia de los precios más bajos de combustible serán de apoyo del crecimiento económico de Costa Rica en 2016-2017.

En el mes de febrero la agencia Standard & Poor's (S&P) rebajó la calificación de riesgo soberana de Costa Rica desde BB a BB- y modificó la perspectiva de deuda soberana de "estable a negativa". De acuerdo con la calificadora de riesgo, lo anterior se debe al deterioro fiscal del país, a la combinación de crecientes presiones sobre el gasto y la ausencia de una reforma fiscal que ha debilitado las



Estados Financieros Al 30 de junio de 2017

finanzas públicas del país; además que aumentó la vulnerabilidad a choques externos.

En febrero la OCDE presentó informe de evaluación de la situación económica de Costa Rica, donde recalcó que una de sus prioridades es un ajuste fiscal de por lo menos 3% del PIB para que la deuda regrese a una senda más estable; por ende, el gobierno ha propuesto una reforma tributaria propuesta por el gobierno para incrementar los ingresos fiscales, los cuales ascienden a poco más de 20% del PIB.