



Estados Financieros Intermedios No Auditados

30 de septiembre de 2017

Indice

<u>Detalle</u>	Pag.
Estados Financieros	
Balance de Situación	4
Estado de Resultados	6
Estado de Variaciones en el Capital Contable	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
 Notas a los Estados Financieros	 10

Estados Financieros Intermedios No Auditados

30 de septiembre de 2017

Seguros del Magisterio, S. A.
Balance General
Al 30 de Septiembre del 2017 y al 30 de Septiembre 2016
(Cifras en colones exactos)

	Nota	Septiembre 2017	Septiembre 2016
ACTIVO		11,169,347,077	12,168,560,683
DISPONIBILIDADES		108,460,737	275,759,896
Efectivo	3.1	1,314,273	1,272,285
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	3.2	107,146,464	274,487,611
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		8,008,293,881	7,858,058,801
Inversiones Mantenedas Para Negociar	3.3	469,627,064	50,450,778
Inversiones disponibles para la venta	3.3	7,426,138,200	7,688,048,088
Cuentas y productos a cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros	3.4	112,528,617	119,559,935
CARTERA DE CRÉDITOS	3.5	632,372,137	563,123,544
Créditos vigentes		495,602,920	446,565,828
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		136,769,217	116,557,716
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		2,358,119,592	3,369,041,453
Primas por cobrar	3.6	1,701,232,331	2,607,392,255
Primas Vencidas	3.6	251,797,501	518,248,973
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3.7	121,269,023	119,647,723
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	3.8	290,684,475	183,345,691
Otras cuentas por cobrar	3.9	9,873,667	5,000,000
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	3.6	(16,737,406)	(64,593,189)
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.10	-	38,405,728
Participación Reaseguro en Provisión Primas No Devengadas			38,405,728
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	3.11	34,174,122	40,266,704
Equipos y mobiliario		64,780,664	64,247,041
Equipos de computación		51,035,529	64,025,821
Vehículos		3,000,000	3,000,000
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(84,642,071)	(91,006,159)
OTROS ACTIVOS		27,926,609	23,904,557
Gastos pagados por anticipado	3.12	26,118,560	22,433,232
Bienes diversos	3.13	1,471,326	1,471,326
Activos intangibles	3.14	336,723	-
TOTAL ACTIVO		11,169,347,077	12,168,560,683

(Continúa...)

Seguros del Magisterio, S. A.

Balance General

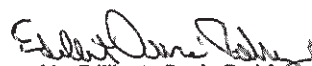
Al 30 de Septiembre del 2017 y al 30 de Septiembre 2016

(Cifras en colones exactos)

	Nota	Septiembre 2017	Septiembre 2016
PASIVO		5,408,581,004	7,445,593,621
OBLIGACIONES CON ENTIDADES		308,621	-
Obligaciones a la vista con entidades financieras	3.15	308,621	-
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		282,323,068	154,927,923
Cuentas y comisiones por pagar diversas	3.16	273,818,485	148,637,448
Provisiones	3.17	8,504,584	6,290,475
PROVISIONES TÉCNICAS		4,781,329,607	6,662,818,317
Provisiones para primas no devengadas	3.19	1,025,217,114	2,644,687,907
Provisiones matemáticas	3.19	2,943,250,239	2,930,747,888
Provisión para siniestros reportados	3.19	384,459,920	499,954,807
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	3.19	385,192,273	566,091,894
Provisiones para participación en los beneficios y externos	3.19	43,210,061	21,335,821
CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO		20,088,567	28,535,362
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	3.20	20,088,567	28,535,362
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS AGENTES E INTERMEDIARIOS		323,364,355	598,017,374
Obligaciones con asegurados	3.21	313,298,549	557,364,017
Obligaciones con agentes e intermediarios	3.21	10,065,806	40,653,357
OTROS PASIVOS		1,166,785	1,294,645
Ingresos Diferidos	3.22	1,166,785	1,294,645
PATRIMONIO		5,760,766,074	4,722,967,062
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO		4,903,817,586	3,230,326,150
Capital pagado	3.23	4,869,101,356	3,195,609,920
Capital donado	3.23	34,716,231	34,716,231
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		-	474,142,859
Aportes para incrementos de capital	3.23	-	474,142,859
AJUSTES AL PATRIMONIO		(115,280,313)	130,852,242
Ajustes al valor de los activos	3.23	(115,280,313)	130,852,242
RESERVAS PATRIMONIALES		160,440,825	160,440,825
Reserva legal	3.23	160,440,825	160,440,825
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		-	1,936,384,553
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	3.23	-	1,936,384,553
RESULTADO DEL PERÍODO	3.23	811,787,975	(1,209,179,567)
Utilidad neta del periodo		811,787,975	-
(Perdida neta del periodo)		-	(1,209,179,567)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11,169,347,077	12,168,560,683
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		854,132,653,803	1,333,672,439,543
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras (8.010)	3.41	854,132,653,803	1,333,672,439,543


Licda. Georgina Díaz Sánchez
Gerente General


Licda. María José Villalobos Chaves
Gerente Financiera-Administrativa


Lic. Edilberto Durán Rodríguez
Auditor Interno

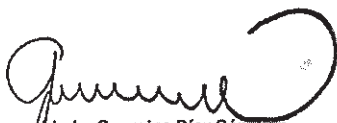
Seguros del Magisterio, S. A.
Estado de Resultados
para el ejercicio comprendido del 1 de Enero al 30 de Septiembre del 2017 y 2016
(Cifras en colones exactos)

	Nota	Septiembre 2017	Septiembre 2016
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		3,139,723,288	4,988,764,125
INGRESOS POR PRIMAS	3.24	3,080,411,940	4,955,613,104
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		3,080,411,940	4,955,613,104
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	3.25	59,311,347	33,151,021
Siniestros y gastos recuperados reaseguro cedido		59,311,347	33,151,021
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		3,819,266,724	4,584,773,934
GASTOS POR PRESTACIONES	3.26	2,238,989,437	3,410,883,513
Siniestros Pagados Seguro Directo		2,238,989,437	3,410,883,513
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		276,764,737	234,664,181
Gasto por Comisiones Seguro Directo		276,764,737	234,664,181
GASTOS DE ADMINISTRACION TÉCNICOS	3.27	1,197,163,947	862,121,947
Gastos de personal técnicos		533,377,783	355,812,228
Gastos por servicios externos técnicos		492,635,856	368,579,438
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		12,942,415	6,879,238
Gastos de infraestructura técnicos		104,728,824	69,136,013
Gastos generales técnicos		53,479,069	61,715,030
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS	3.28	106,348,603	77,104,293
Primas Cedidas por Reaseguro Cedido		106,348,603	77,104,293
VARIACION +/- DE LAS PROVISIONES TECNICAS		1,183,430,534	(1,506,746,007)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.37	6,949,932,842	9,236,014,676
Ajustes a las provisiones técnicas		6,949,932,842	9,236,014,676
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.38	5,766,502,308	10,742,760,683
Ajustes a la provisiones técnicas		5,766,502,308	10,742,760,683
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		503,887,097	(1,102,755,816)
INGRESOS FINANCIEROS	3.29	555,491,292	521,059,433
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		466,187,282	380,865,436
Productos por cartera de crédito vigente		28,335,080	25,946,450
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		50,486,838	7,342,462
Otros ingresos financieros		10,482,092	106,905,085
GASTOS FINANCIEROS	3.30	20,382,683	22,250,501
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		15,034,457	19,346,053
Otros gastos financieros		5,348,227	2,904,448
RESULTADO FINANCIERO		535,108,609	498,808,932
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,038,995,706	(603,946,884)

(Continúa...)

Seguros del Magisterio, S. A.
Estado de Resultados
para el ejercicio comprendido del 1 de Enero al 30 de Septiembre del 2017 y 2016
(Cifras en colones exactos)

	Nota	Septiembre 2017	Septiembre 2016
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES			
	3.31	173,122,764	51,255,314
Disminución de provisiones		173,122,764	51,255,314
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS			
	3.32	24,966,823	27,964,283
Otros ingresos operativos		24,966,823	27,964,283
GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO ACTIVOS			
	3.33	53,584,279	114,174,106
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		53,584,279	114,174,106
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS			
		214,888,078	263,537,554
Comisiones por servicios	3.34	35,557,557	32,064,938
Otros gastos operativos	3.35	179,330,521	231,472,617
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN NO TÉCNICOS			
	3.36	6,124,373	306,740,620
Gastos de personal no técnicos		6,124,373	179,954,066
Gastos por servicios externos no técnicos		-	96,854,389
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos		-	3,888,719
Gastos de infraestructura no técnicos		-	16,848,004
Gastos generales no técnicos		-	9,195,442
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(76,507,144)	(605,232,684)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		962,488,562	(1,209,179,567)
IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD			
	3.18	150,700,587	-
Impuesto sobre la renta		150,700,587	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES		811,787,975	(1,209,179,567)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		811,787,975	(1,209,179,567)

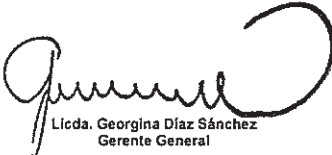

Licda. Georgina Díaz Sánchez
Gerente General


Licda. María José Villalobos Chaves
Gerente Financiera-Administrativa


Lic. Edilberto Durán Rodríguez
Auditor Interno

Seguros del Magisterio, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
para el ejercicio terminado el 1 de Enero al 30 de Septiembre del 2017 y 2016
(Cifras en colones exactos)

	Capital Social	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados al Principio del Periodo	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO DEL AÑO 2016	3,230,326,150	-	178,834,441	100,396,849	2,211,582,368	5,721,139,808
SALDO CORREGIDO INICIO AÑO 2016	3,230,326,150	-	178,834,441	100,396,849	2,211,582,368	5,721,139,808
ORIGINADOS EN EL AÑO 2016:						
Resultado del periodo	-	-	-	-	(262,893,117)	(262,893,117)
Dividendos por periodo 0	-	-	-	-	(691,756,099)	(691,756,099)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	60,043,976	(60,043,976)	-
Emisión de acciones	300,000,000	-	-	-	(300,000,000)	-
Capital pagado adicional	-	476,602,261	-	-	-	476,602,261
Ajustes por valuación de inversiones disponibles para la venta. Neto del impuesto sobre la renta	-	-	(79,156,931)	-	-	(79,156,931)
Otros	-	-	29,903,253	-	-	29,903,253
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2016	3,530,326,150	476,602,261	129,580,763	160,440,825	896,889,175	5,193,839,175
Atribuido a la controladora	3,530,326,150	476,602,261	129,580,763	160,440,825	896,889,175	5,193,839,175
SALDO AL 1 DE ENERO DEL AÑO 2017	3,530,326,150	476,602,261	129,580,763	160,440,825	896,889,175	5,193,839,175
SALDO CORREGIDO INICIO AÑO 2017	3,530,326,150	476,602,261	129,580,763	160,440,825	896,889,175	5,193,839,175
ORIGINADOS EN EL AÑO 2017:						
Ajustes por valuación de inversiones disponibles para la venta. Neto del impuesto sobre la renta	-	-	(244,861,076)	-	-	(244,861,076)
TRANSFERENCIAS A RESULTADOS AÑO 2017:						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo 2	1,373,491,436	(476,602,261)	-	-	(85,101,201)	811,787,975
Resultado Periodo	896,889,175	-	-	-	(896,889,175)	-
Capital pagado adicional	-	-	-	-	811,787,975	811,787,975
SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	4,903,817,586	(476,602,261)	(115,280,313)	160,440,825	811,787,975	5,760,766,074
Atribuidos a la controladora	4,903,817,586	-	(115,280,313)	160,440,825	811,787,975	5,760,766,074


Licda. Georgina Díaz Sánchez
Gerente General


Licda. María José Villalobos Chaves
Gerente Financiera Administrativa


Lic. Edilberto Durán Rodríguez
Auditor Interno

Seguros del Magisterio, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
 Para el ejercicio terminado el 30 de Septiembre de 2017 y 2016
 (Cifras en colones exactos)

Nota	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Flujo netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	811,787,975	(1,209,179,567)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciaciones y amortizaciones	6,636,111	6,533,340
Cambios en las provisiones técnicas	(1,183,430,534)	762,016,206
Gasto por estimación por deterioro de primas por cobrar, neto	(118,933,790)	62,918,792
Diferencias de cambio, netas	(35,452,381)	-
Impuesto sobre la renta	(150,700,587)	-
Ingreso por intereses	(494,522,361)	(406,811,886)
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Valores negociables	(418,872,797)	7,235,552
Créditos vigentes	(39,320,869)	(26,682,394)
Primas por cobrar	1,087,395,338	972,937,163
Otras cuentas por cobrar	6,032,594	48,200,168
Otros activos	(5,857,464)	(6,126,578)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(164,965,519)	33,868,937
Cuentas por pagar por reaseguro	(21,686,774)	77,446,362
Otros pasivos	(95,895)	(95,895)
Impuestos pagados	(47,792,003)	(412,881,750)
Intereses cobrados	439,937,109	351,833,102
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	(329,841,848)	261,211,552
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	(1,847,291,906)	(3,399,386,750)
Disminución de inversiones disponibles para la venta	1,892,439,035	2,720,826,575
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(6,099,029)	(6,840,358)
Venta de propiedad, mobiliario y equipo	2,564,058	5,758,907
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	41,612,158	(679,641,626)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes de capital para emisión de acciones comunes	-	474,142,859
Dividendos pagados	-	(215,153,839)
Obligaciones a la vista con entidades Financieras	308,621	-
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	308,621	258,989,020
Aumento neto en el efectivo	(287,921,069)	(159,441,054)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	396,381,806	435,200,950
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	108,460,737	275,759,896


 Licda. Georgina Díaz Sánchez
 Gerente General


 Licda. María José Villalobos Chaves
 Gerente Financiera-Administrativa


 Lic. Edilberto Durán Rodríguez
 Auditor Interno

Notas de los Estados Financieros Intermedios No Auditados

30 de septiembre de 2017

Seguros del Magisterio S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre de 2017

Nota 1. Información general

Seguros del Magisterio, S. A. es una sociedad anónima de la República de Costa Rica, con personería jurídica propia e independiente en materia de administración. Como entidad aseguradora se rige por lo dispuesto en el Código de Comercio, la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley N° 8653, y demás normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Fue constituida como sociedad anónima el 17 de marzo de 2009 y su plazo social se extiende por 99 años a partir de esta fecha. Su domicilio legal y fiscal se encuentra en: avenidas ocho y diez, calle primera en la ciudad de San José, su dirección electrónica es www.segurosdelmagisterio.com y su nombre comercial es SM Seguros, cuenta con 43 funcionarios al 30 de Septiembre 2017 y a esta fecha no posee sucursales o agencias.

El giro habitual de Seguros del Magisterio es la suscripción de seguros personales en el mercado local.

Está sujeta a la fiscalización del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas

2.1. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el CONASSIF y la SUGESE relacionadas con la actividad aseguradora y, en los aspectos no previstos, en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

2.2 Principales políticas contables utilizadas

2.2.1 Disponibilidades

Para este propósito se considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo mostrado en el rubro "Disponibilidades" según se define en el Plan de Cuentas para el sector de seguros. No se consideran dentro de este concepto inversiones en títulos valores indistintamente del plazo existente para su vencimiento.

2.2.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican según el reglamento Normativa Contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN Y SUGESE.

Según el citado reglamento las inversiones en instrumentos financieros deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta, así mismo las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables y las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

La Norma Internacional de Información Financiera NIC 39 los instrumentos financieros reconocidos como disponibles para la venta se registran a su valor razonable con cambios en el patrimonio, y los instrumentos financieros reconocidos como mantenidos para negociar se registrará a su valor razonable con cambios en resultados. Los intereses devengados serán reconocidos en los resultados del periodo.

La gestión de inversiones de **Seguros del Magisterio, S. A.**, se realiza acorde con las “Políticas y procedimientos de inversiones”, aprobadas por la Junta Directiva. Dicha gestión involucra la necesidad de mantener una rentabilidad adecuada, un manejo de liquidez apropiado para enfrentar sus obligaciones y un control de riesgos acordes con la actividad de seguros.

- **Plusvalía o Minusvalía por la revaluación en función del valor razonable**

De acuerdo con NIC 39, la plusvalía o minusvalía por revaluación del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, deben ser llevadas inicialmente al patrimonio y consideradas en la ganancia o la pérdida neta del periodo en que se realicen.

La ganancia o pérdida de un activo disponible para la venta debe ser 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. Seguros del Magisterio, S. A. aplica este último criterio para registrar la ganancia o pérdida de activos financieros.

- **Valoración de activos financieros**

Inicialmente los instrumentos financieros son medidos al costo, el cual incluye los costos de transacción generados por su adquisición en el mercado organizado de la Bolsa Nacional de Valores.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones se valoran a precios de mercado de acuerdo con la metodología de valoración y el vector de precios que genera en forma diaria la empresa **Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. (VALMER)**.

- **Primas o descuentos**

Las primas y descuentos son amortizadas por el método de interés efectivo, único método autorizado por las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2.3 Bienes muebles e inmuebles, mobiliario y equipo

Los activos incluidos en la cuenta de bienes muebles e inmuebles, mobiliario, planta y equipo, se registran al costo de adquisición o construcción y se deprecian por el método de línea recta a las tasas de depreciación establecidas por las autoridades fiscales, según se presenta a continuación:

Mobiliario y Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	20%
Vehículos	10%

2.2.4 Provisiones matemáticas

Las provisiones matemáticas están referidas a los seguros de vida. Estas provisiones están destinadas a cubrir las futuras obligaciones de dichos seguros a partir del pago de una prima nivelada por parte de los asegurados durante la vigencia del contrato. Se determinan usando principios actuariales que se sustentan en hipótesis técnicas como la tasa de interés técnica, tasa de mortalidad y otras. Representa la diferencia existente entre el valor presente de los beneficios futuros y el valor presente de las primas futuras de dicho seguro, relativos únicamente a la cobertura básica de muerte. Las provisiones matemáticas representan la suma que Seguros del Magisterio, S. A. acumula anualmente para hacerle frente a los posibles reclamos por muerte procurando siempre disponer de recursos para cubrir en forma satisfactoria la materialización de los mismos.

2.2.5 Reclamos de pólizas de beneficiarios

Se cargan a los resultados del ejercicio las indemnizaciones en trámite de liquidación contra la presentación del reclamo por parte de los beneficiarios y hace una provisión al final del período para aquellos reclamos no presentados y que corresponden a dicho período.

2.2.6 Fondo de capitalización laboral (Ley de Protección al Trabajador)

El 1º de marzo de 2001 entró en vigencia la Ley de Protección al Trabajador (Ley N° 7983), en la cual se estipula que todo patrono, público o privado debe aportar, a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años. Seguros del Magisterio, S. A., está aportando al fondo de capitalización el 3% del salario de cada trabajador.

2.2.7 Ingreso por primas y costos relacionados

Las primas de los seguros voluntarios y colectivos se registran como ganadas durante el período cubierto por cada póliza, aplicando el método de línea recta. Los beneficios y costos de cada seguro se asocian con las primas ganadas durante la vigencia de las pólizas. Esta asociación se logra por medio del registro de provisiones técnicas sobre los futuros beneficios y costos de los seguros.

2.2.8 Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base que la empresa está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. No se tienen intenciones ni necesidad de liquidar o reducir de forma importante la escala de operaciones.

2.2.9 Unidad monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica. A partir del mes de Enero del 2015, el Banco Central de Costa Rica estableció como parte de su política monetaria el sistema flotación administrada para fijar el valor de cambio del colón respecto al dólar estadounidense, esto permitirá que el tipo de cambio sea determinado por las fuerzas de oferta y demanda de divisas, el Banco Central de Costa Rica podrá participar en el mercado cambiario de manera discrecional, con el propósito de evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio.

Al cierre del mes de Septiembre, el tipo de cambio de referencia se estableció de la siguiente manera:

Detalle	2016	2017
Compra	546.33	568.33
Venta	558.80	574.13

2.2.10 Bases de medición

Cada uno de los saldos reportados en los estados financieros se ha definido por su valor histórico, salvo en aquellas partidas en que específicamente se mencione otra base, en la nota respectiva.

2.2.11 Base de acumulación o devengo

La contabilidad se prepara utilizando la base contable de acumulación o devengo, o sea que las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

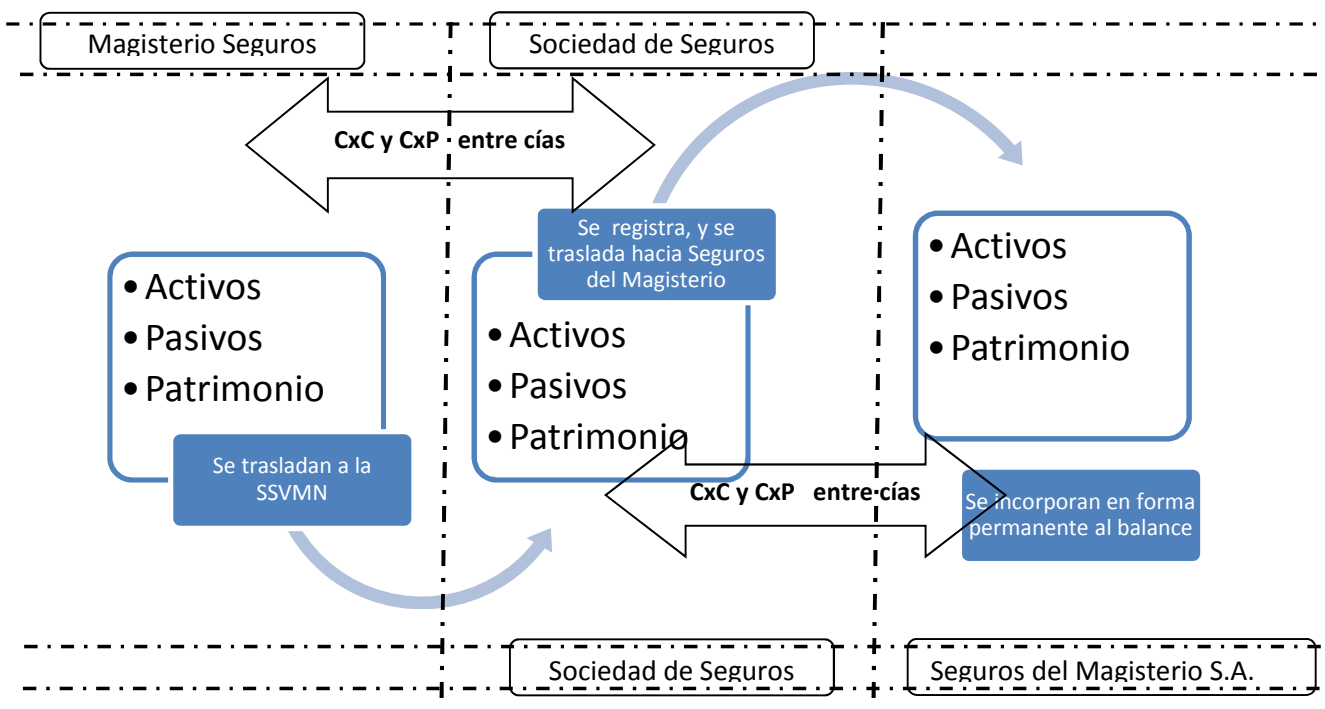
2.2.12 Inicio de operaciones y traslado de cartera

La Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional (SSVMN) durante varios años, administró los seguros voluntarios mediante la empresa denominada Magisterio Seguros, S. A., bajo la expectativa de que ésta sería la que se transformaría en compañía de seguros cuando se diera la apertura del mercado de los seguros. Esta expectativa no pudo ser cumplida ya que la ley obligaba a crear una compañía totalmente nueva, disposición que da origen a la nueva empresa Seguros del Magisterio, S. A.

Durante toda la etapa de acreditación, Magisterio Seguros S. A. atendió todas las obligaciones con los proveedores, funcionarios, entidades estatales, entre otros, cubriendo los pagos requeridos de la nueva empresa como parte de la inversión que se requirió para el inicio de operaciones.

Para concretar el traslado de la actividad de seguros voluntarios hacia la nueva entidad Seguros del Magisterio, S. A., se estructuró un esquema contable integrado por tres compañías, el cual se explica en el siguiente gráfico:

Esquema traslado actividad aseguradora de Magisterio Seguros a Seguros del Magisterio S.A.



Al ser la SSVMN dueña del 100% de las acciones de Magisterio Seguros, S. A., se trasladaron los saldos contables de esta subsidiaria hacia la Sociedad y de esta a Seguros del Magisterio, S. A.

Las cuentas por pagar y por cobrar entre compañías se componen de los saldos de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio trasladados de Magisterio Seguros, S. A. hacia Seguros del Magisterio, S. A.

Al 30 de mayo de 2011, en atención al requerimiento 1 del oficio SGS-0535-2011 del 17 de marzo de 2011 remitido por la Superintendencia General de Seguros, se procedió con la cancelación de las pólizas de seguros voluntarios que con posterioridad al 13 de Febrero 2011 no contaban con el adenda al contrato debidamente firmado o que su firma se realizó en una fecha posterior a la indicada. Seguros del Magisterio, S. A. creó una subcuenta analítica propia para el registro del monto total que debe ser reintegrado a los asegurados por este concepto y que se incluye en la nota 3.21

2.2.13 Patrimonio

2.2.13.1 Capital pagado

El Capital Social corresponde a la suma de tres millones diez mil unidades de desarrollo, representadas por seis acciones comunes y nominativas con un valor nominal de quinientas mil unidades de desarrollo cada una, íntegramente suscritas y pagadas por los socios tal y como consta en el registro de accionistas.

La SSVMN como dueña del 100% de las acciones de Seguros del Magisterio, S. A. dispone de su control con la potestad de dirigir las políticas financieras y de operación de esta empresa, para obtener beneficios de sus actividades.

El depósito del capital social de Seguros del Magisterio, S. A. se realizó el 18 de marzo de 2009, según consta en el comprobante número veinte millones ochocientos cuarenta y cinco mil setecientos cincuenta y nueve, por la suma de ₡1,979,859,000 la cual es equivalente en esa fecha a los tres millones de unidades de desarrollo exigidas por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros como requisito de capital mínimo de funcionamiento. La inscripción del incremento por las diez mil unidades de desarrollo equivalentes en esa fecha a ₡476,602,260.52, se realizó el 30 de Enero del 2017 ante el Registro Público, acorde con el acta N°20 de Asamblea General Extraordinaria de Seguros del Magisterio Sociedad Anónima celebrada el 4 de Octubre del 2016, cuyo registro se realiza mediante el comprobante tres millones cuarenta y nueve mil nueve del 31 de Marzo del 2017.

2.2.13.2 Capital donado

Por acuerdo de la asamblea de accionistas tres ciento uno ciento noventa y uno trescientos treinta y cinco (anteriormente denominada Magisterio Seguros, S. A.) tomado en la sesión del cinco de agosto de dos mil nueve, se dispuso en firme autorizar la donación del mobiliario y equipo que antes le pertenecía a esa sociedad anónima a Seguros del Magisterio, S. A. El mobiliario y equipo se encuentra libre de gravámenes, anotaciones y embargos.

2.2.13.3 Aportes para el mantenimiento del capital mínimo obligatorio de entidades aseguradoras y reaseguradoras por revaloración de las Unidades de Desarrollo.

A la fecha del balance se presentan aportes por un total de ₡2,412,640,094.98 (dos mil cuatrocientos doce millones seiscientos cuarenta mil noventa y cuatro con 98/100) compuestos de:

- ₡400,000,000 (cuatrocientos millones de colones 00/100) según acuerdo de Junta Directiva 370-2010 del 26 de Octubre 2010
- ₡815,750,919.51 (ochocientos quince millones setecientos cincuenta mil novecientos diecinueve con 51/100) según acuerdo de Asamblea General Ordinaria de Accionistas número ocho del 9 de Enero 2013
- ₡300,000,000 (trescientos millones de colones 00/100) según acuerdo de Junta Directiva N° 1783-2016
- ₡896.889.175,47 (ochocientos noventa y seis millones ochocientos ochenta y nueve mil ciento setenta y cinco con 47/100) según acuerdo de Junta Directiva N° 1849-2017

Estos aportes se destinan al mantenimiento del valor del capital mínimo exigido en el artículo 11 de la Ley N° 8653 que está expresado en unidades de desarrollo, unidad de medida, que publica el Banco Central de Costa Rica los 10 de cada mes, al cierre de este informe el tipo de cambio corresponde a ₡873.1180 por cada 1UD.

2.2.13.4 Reservas patrimoniales

De acuerdo con el Código de Comercio en su artículo 143, de las utilidades netas de cada ejercicio anual deberá destinarse un cinco por ciento (5%) para la formación de un fondo de reserva legal, obligación que cesará cuando el fondo alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

2.2.13.5 Ajustes al patrimonio

En esta cuenta se registra los ajustes al patrimonio que no deben ser reconocidos como utilidad acumulada hasta que sean efectivamente realizados, originados por las ganancias (pérdidas) no realizadas producto de la valoración de las inversiones a precios de mercado.

2.2.13.6 Capital mínimo de funcionamiento

Las entidades aseguradoras están en la obligación de cumplir en todo momento con el requisito de capital mínimo de funcionamiento, establecido en tres millones de unidades de desarrollo para las aseguradoras de seguros personales, como lo es Seguros del Magisterio, S. A.

2.2.13.7 Cálculo requerimiento capital de solvencia

Como entidad aseguradora debe mantener, en todo momento, un capital base suficiente que permita cubrir el requerimiento de capital de solvencia (RCS) definido en el *“Reglamento sobre la solvencia de entidades aseguradoras y reaseguradoras”*, publicado en la gaceta N°147 del 01 de agosto del 2013.

De acuerdo con lo señalado en el Reglamento precitado, el requerimiento de capital de solvencia total será igual a la suma lineal de los siguientes requerimientos de capital individuales:

- a) Riesgo General de Activos (Anexo RCS-1).
- b) Riesgo Operativo (Anexo RCS-2).
- c) Riesgo de Seguros Personales (Anexo RCS-3).
- d) Riesgo de Seguros Generales (Anexo RCS-4).
- e) Riesgo de Reaseguro Cedido (Anexo RCS-5).
- f) Riesgo Catastrófico (Anexo RCS-6).

El 100% del requerimiento de capital establecido en el inciso f) y al menos el 30% del resto de requerimientos, deben estar respaldado por inversiones en valores que cumplan las características señaladas en el Artículo 26 de este reglamento.

2.2.14 Administración integral de riesgos

Seguros del Magisterio, S. A. debe identificar, comprender, y administrar los riesgos significativos que enfrenta. El objetivo de un sistema de administración de riesgos efectivo y prudente es identificar y comparar contra los límites de tolerancia al riesgo la exposición de la aseguradora sobre una operación continua a efecto de indicar los riesgos potenciales tan pronto como sea posible.

Algunos riesgos son específicos del sector asegurador, tales como el riesgo de suscripción y los riesgos relacionados con la evaluación de las provisiones técnicas. Otros riesgos son similares a aquellos de otras instituciones financieras, por ejemplo riesgos de mercado (incluyendo tasas de interés), riesgos operacionales, legales, organizacionales y de conglomerado (incluyendo riesgos de contagio, correlación y de contraparte).

En función de lo anterior, Seguros del Magisterio, S. A. implementa las herramientas y sistemas de medición necesarios para identificar, cuantificar y controlar tales riesgos en el ámbito institucional. La aseguradora buscará controlar como mínimo los siguientes riesgos generales de las actividades financieras:

- a. Riesgo de mercado
- b. Riesgo de liquidez
- c. Riesgo de crédito
- d. Riesgo operativo
- e. Riesgo tecnológico
- f. Riesgo legal
- g. Riesgo de suscripción

- h. Riesgo técnico
- i. Riesgo de reaseguro

2.2.14.1 Riesgo de mercado

Se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden en la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

La entidad debe analizar, evaluar y dar seguimiento a las posiciones sujetas a riesgo de mercado mediante metodologías que tienen la capacidad de estimar las pérdidas potenciales asociadas a movimientos de precios, tasas de interés o tipo de cambio, así como determinar las concentraciones de las posiciones y su sensibilidad ante distintos escenarios considerando los extremos.

2.2.14.2 Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos con descuento para hacer frente a obligaciones no previstas; o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones en valores, préstamos sobre reservas, cuentas por cobrar, bienes adjudicados y activos fijos) y pasivos más líquidos (indemnizaciones de asegurados, devolución de primas, y cuentas por pagar).

2.2.14.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúa la institución.

Es el riesgo de incumplimiento o cambios en la calificación crediticia de emisores de títulos (en la cartera de inversión), de contrapartes (por ejemplo, en los contratos de reaseguro) y de intermediarios.

La institución deberá controlar este riesgo a partir de la estimación de la exposición, la calidad crediticia de la contraparte, su probabilidad de incumplimiento, y el valor de recuperación de este tipo de instrumentos. Las dos áreas principales afectadas por el riesgo de crédito son:

- a) Actividades de inversión. Al invertir en cualquier bono, obligaciones u otros instrumentos de deuda, el asegurador está tomando un riesgo de crédito.
- b) Reaseguro. Riesgo de que la empresa reaseguradora no cumpla las obligaciones adquiridas con la aseguradora.

2.2.14.4 Riesgo operativo

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por factores humanos o externos, resoluciones administrativas o judiciales adversas, fraudes o robos.

2.2.14.5 Riesgo tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, aplicaciones, redes, y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de seguros hacia los clientes de la institución.

2.2.14.6 Riesgo legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleve a cabo, o por el desconocimiento de funcionarios o empleados de las disposiciones legales y administrativas aplicables.

La administración del riesgo legal requiere adecuar las políticas y procedimientos a las disposiciones legales variantes. El adecuado control de este riesgo requiere mantener actualizada una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos, así como aquellos casos en donde las resoluciones judiciales o administrativas sean desfavorables.

Se debe desarrollar un reporte de estimación de pérdidas potenciales, con el fin de evaluar la probabilidad de resolución en los litigios en donde la institución participe como actora o demandante, de forma tal que proporcione una medida de las posibles pérdidas.

2.2.14.7 Riesgo de suscripción

Se deriva de la suscripción de contratos de seguro, atendiendo a los siniestros cubiertos y los procesos seguidos en el ejercicio de la actividad. En seguros de "No Vida", su valoración tendrá en cuenta el riesgo de prima, de reserva y de catástrofe. En seguros de "Vida" comprenderá los riesgos de mortalidad, longevidad, discapacidad y morbilidad, riesgo de revisión, riesgo de caducidad y riesgo de catástrofe.

La carga de capital por el riesgo de suscripción de vida se realiza analizando el impacto producido en el neto de la entidad como consecuencia de realizar cambios en las hipótesis utilizadas por la entidad a la hora de proyectar sus flujos de pasivo.

2.2.14.8 Riesgo técnico

Está relacionado con la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la ocurrencia de siniestros que exceden los valores reservados o tarifados, situación que podría resultar de una subestimación de los requerimientos de provisiones técnicas. En general este riesgo debe ser cubierto con capital.

Respecto a los seguros de vida, el riesgo técnico se centra fundamentalmente en el riesgo biométrico, definido como aquel derivado de una inadecuada o insuficiente estimación de las prestaciones futuras de las pólizas, es decir, el riesgo derivado de la realización del suceso fallecimiento o supervivencia del asegurado. Este riesgo se divide en dos partes:

- a. Riesgo sistemático o de desconocimiento de la esperanza matemática de la realización del suceso.
- b. Riesgo no sistemático o de desviación de la realización del suceso respecto a su esperanza matemática.

En otras palabras, el riesgo biométrico es aquel asociado al fenómeno de la supervivencia humana, caracterizado por el suceso de que un individuo, perteneciente a un colectivo determinado supere con vida una

edad concreta. También se puede caracterizar por el complementario, que sería el suceso de que un individuo perteneciente a un colectivo determinado, fallezca antes de alcanzar una edad concreta.

2.2.14.9 Riesgo de reaseguro

El reaseguro permite la transferencia de una parte de los riesgos que un asegurador directo asume frente a los asegurados, mediante contratos o por disposiciones legales, a un segundo asegurador, el reasegurador, que no tiene relación contractual directa con el asegurado.

La cantidad de reaseguro que se precisa es una cuestión de apreciación a la que ha de responder el asegurador directo en el sentido de una decisión empresarial. Esta decisión depende de factores como aversión al riesgo, solidez financiera, costumbres del mercado; sin embargo, la seguridad absoluta contra el peligro de ruina no existe. El reaseguro reduce la probabilidad de pérdidas, sin embargo, introduce el riesgo de la falta de cumplimiento por parte de la entidad reaseguradora que obligue a la entidad aseguradora a enfrentar riesgos inicialmente transferidos.

Para efectos de reducir los riesgos derivados de las políticas de reaseguro, se deberán respetar las siguientes políticas:

- a. Los riesgos con acumulación de valores sobresalientes deberán ser suscritos considerando la concentración en zonas críticas y que la prima sea suficiente y apegada a las notas técnicas registradas.
- b. Los límites máximos de responsabilidad por riesgo deben ser revisados para conseguir congruencia entre el tipo de negocio y los valores o exposiciones contratados.
- c. Los presupuestos de ventas deberán incluir metas de dispersión de negocios de acuerdo con los productos administrados.
- d. La captura de las pólizas debe reflejar la realidad de cada riesgo asegurado para mantener la integridad de la información estadística.
- e. No podrán aceptarse negocios sin descripción y monto asegurado de las personas aseguradas y deberán ser registradas en el sistema informático de la Compañía.
- f. Los riesgos que representen la posibilidad de desviaciones en pérdidas pero que las medidas de operación y prevención sean satisfactorias, deberán colocarse a través de los reaseguradores que oficialmente sean los autorizados para garantizar recuperaciones eficientes.
- g. Aprovechar el esquema de reaseguro planeado recuperando eficientemente las pérdidas a cargo del reasegurador para disminuir los impactos financieros.
- h. Distribuir uniformemente los costos de contrato a través del año logrando congruencia con el presupuesto para equilibrar el balance económico de la operación de seguros.

2.2.14.9.1 Política de retención y cesión de riesgos

El comité de riesgos de Seguros del Magisterio, S. A. definirá y evaluará, al menos una vez al año, los límites explícitos de retención de riesgo por ramos de seguro, las políticas para la escogencia, seguimiento y contratación de reaseguradoras, así como los procedimientos y niveles de autorización.

Las estrategias en materia de retención y cesión de riesgos deberán respetar los siguientes lineamientos:

- a. Retención técnica por riesgo de acuerdo con lo aprobado por la asesoría actuarial; cifra que deberá ser calculada de manera conservadora, a partir de la retención legal calculada.
- b. No podrán suscribirse riesgos que no cumplan con las políticas de aceptación de Seguros del Magisterio, S. A. ni los que formen parte de una exclusión expresa del contrato de reaseguro.

- c. Los seguros aceptados deberán observar los lineamientos marcados en los productos registrados por Seguros del Magisterio, S. A.
- d. La siniestralidad deberá medirse mensualmente para corregir oportunamente desviaciones que impacten el resultado por producto.
- e. Los reaseguradores deberán cumplir con calificaciones sobresalientes que demuestren su solvencia financiera.
- f. La suscripción deberá seleccionar riesgos medios que aporten al beneficio de la cartera y que no generen desviaciones de siniestralidad.
- g. El control técnico de cartera deberá ser por cliente o grupo de pólizas relacionadas para identificar su impacto en el resultado.
- h. Se deberá medir periódicamente el resultado de la aplicación de contrato de reaseguro para corregir estrategias comerciales que equilibren el beneficio de Seguros del Magisterio, S. A. y los Reaseguradores.
- i. Cumplir con la aplicación de criterios técnicos en la suscripción de seguros para incrementar la experiencia y mejorar gradualmente el método de colocación de negocios.

2.2.14.9.2 Determinación de solvencia

Los criterios bajo los cuales la organización debe identificar, evaluar, calificar y controlar la posición de solvencia son, como mínimo, los establecidos por la SUGESE mediante el *“Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros”* publicado en La Gaceta N° 147 del 01 de Agosto 2013.

2.2.15 Contingencias

Seguros del Magisterio, S. A. es responsable por la correcta interpretación de las leyes y regulaciones que les apliquen, y de acuerdo con criterios de selección de las entidades gubernamentales podría ser sujeta de una eventual revisión por parte de la administración tributaria y por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) en cuanto a las declaraciones de renta y planillas presentadas, respectivamente.

2.2.16 Impuesto de renta

Seguros del Magisterio, S. A. está sujeta al impuesto sobre la renta cuya tasa es del 30%. Las declaraciones de impuestos de los tres últimos años están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios, las autoridades fiscales están facultadas para determinar la cuantía de las obligaciones fiscales atendiendo a la realidad económica de las transacciones y no a la forma jurídica. Consecuentemente, Seguros del Magisterio, S. A. mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por gastos no aceptados para fines fiscales o ingresos gravables que pudieran determinar las autoridades fiscales.

2.2.17 Cargas sociales

Las remuneraciones reportadas en los últimos cinco años ante la Caja Costarricense de Seguro Social están sujetas a revisión por parte de esta institución. Los criterios utilizados para la determinación de las remuneraciones sujetas a cargas sociales adoptadas por Seguros del Magisterio, S. A. pueden diferir de aquellos que aplican las autoridades de la CCSS, quienes emplean criterios muy amplios en la definición de lo que son pagos a empleados afectos a cargas sociales.

2.2.18. Tratamiento contable del impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable del período, utilizando las tasas vigentes a la fecha del reporte. La tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales, de acuerdo al método contemplado en la NIC12. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible), o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles).

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

2.2.19. Principal diferencia entre la base contable y las NIIF

La Norma Internacional de Información Financiera NIIF 9 Instrumentos Financieros, indica que una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o al valor razonable.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero o en un pasivo financiero se reconocerá en el resultado del período, excepto que la entidad realice una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio que, estando dentro del alcance de esta NIIF, no sea mantenida para negociar. Esta norma entrará en vigencia el 1 de enero de 2018.

3. Composición de las Cuentas de los Estados Financieros

3.1-Efectivo

Contempla las sumas en efectivo requeridas para atender las necesidades inmediatas de la empresa y minimizar el riesgo de pérdida por actos delictivos que pudieran perpetrarse contra la empresa. La cuenta de efectivo se compone de:

Descripción	2017	2016
Caja General	750,000	750,000
Caja Chica	300,000	300,000
Caja Chica Junta Directiva	200,000	200,000
Voucher Tarjetas de Crédito	64,273	22,285
Totales	1,314,273	1,272,285

3.2-Depósitos a la vista en BCCR y en entidades financieras del país

Corresponde a los montos que se mantienen en las cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en las diferentes entidades bancarias como resultado de las transacciones que la Aseguradora genera en su giro normal de operaciones.

Descripción	2017	2016
Cta BNCR No 219075-6	-	170,797,593
Cta BCR 010-01-001-0276760-0	49,479,293	21,797,504
Cta Ahorros BNCR 047531-7 ¢	582,325	40,592,236
Cta BAC 917369647 ¢	13,293,029	33,105,721
Cta BN 620934-1	9,965,303	6,323,409
Cta BCR 010-02-001-0276761-9	36,947	35,517
Cta Ahorros BNCR 200-02-000-722247-0 \$	519,698	1,835,631
Otras Cuentas a la Vista Dólares	33,269,870	-
Totales	107,146,464	274,487,611

3.3-Inversiones en instrumentos financieros

Considera los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta, por los que no hay intención de negociar; y los mantenidos para negociar, los que se tienen para realizarlos, negociarlos o convertirlos en efectivo en un corto plazo para generar utilidad. La gestión de portafolio procura generar una tasa de rentabilidad acorde con la tasa de interés técnica empleada en los estudios actuariales, por cuanto tales inversiones respaldan las provisiones técnicas, reservas y requerimientos de capital, según el artículo 14 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley N° 8653.

Descripción	2017	2016
Inversiones en instrumentos financieros	7,895,765,264	7,738,498,866

Detalle de inversiones 2017

Emisor	Instrum	Fecha Vencim.	Tasa Facial	Moneda	Costo	Amortización Acumulada	Valoración
BCCR	bem	12-mar-25	10.03%	crc	24,529,488	(139,104)	68,792
BCCR	bem	13-mar-19	9.20%	crc	5,253,550	(174,927)	11,238
BCCR	bem	07-sep-22	9.75%	crc	139,574,941	129,546	5,344,519
Total BCCR					169,357,980	(184,485)	5,424,549
BCR	bcj4c	23-dic-18	8.10%	crc	130,310,153	(220,908)	439,901
Total BCR					130,310,153	(220,908)	439,901
BLAFI	bble3	13-jul-18	8.50%	crc	250,875,000	(624,939)	(662,336)
Total BLAFI					250,875,000	(624,939)	(662,336)
BNSFI	fa		2.84%	crc	185,404,450	-	-
BNSFI	fa\$		1.58%	USD	284,222,612	-	-
Total BNSFI					469,627,062	-	-
BPDC	bpx4c	13-jul-20	9.15%	crc	253,253,508	(1,260,346)	7,751,568
BPDC	cdp	27-abr-18	7.10%	crc	500,820,245	(178,345)	(3,141,900)
BPDC	bpdz1	24-oct-18	8.25%	crc	250,649,638	(137,862)	(52,950)
Total BPDC					1,004,723,391	(1,576,554)	4,556,717
CFLUZ	bcfb2	28-jun-23	8.25%	crc	131,119,467	(435,260)	3,285,217
CFLUZ	bcfb3	25-ene-27	8.38%	crc	50,167,231	(38,944)	1,353,412
CFLUZ	bcfb2	28-jun-23	8.25%	crc	88,250,988	(803,364)	1,178,302
CFLUZ	bcfb4	16-may-33	7.34%	crc	415,271,084	(1,687,748)	3,107,852
Total CFLUZ					684,808,770	(2,965,315)	8,924,784
FIFCO	bfc1c	06-nov-17	7.31%	crc	190,488,576	(477,113)	20,167

FIFCO	bfc2c	27-may-20	8.75% crc	250,645,029	(210,589)	9,168,086
FIFCO	bfc3c	03-jul-23	8.85% crc	40,104,042	(56,858)	(2,324,961)
Total FIFCO				481,237,646	(744,560)	6,863,292
G	tpdba	28-abr-21	6.07% crc	97,503,422	1,298,609	1,545,900
G	tp	23-dic-20	8.97% crc	210,545,216	(5,391,487)	(3,996,177)
G	tp	29-jun-22	9.43% crc	216,555,488	(5,417,889)	(7,143,295)
G	tpdba	26-abr-34	5.61% crc	332,508,530	(270,611)	(26,868,912)
G	tp\$	26-may-27	5.98% USD	85,640,795	(72,597)	(744,439)
G	tp	20-mar-24	10.12% crc	100,482,694	(53,445)	4,650,290
G	tp	24-sep-25	10.35% crc	53,322,625	(450,920)	(618,162)
G	tp	24-sep-25	10.35% crc	395,912,606	(5,216,956)	(24,920,845)
G	tp	28-jun-28	8.51% crc	246,601,373	633,861	(20,299,987)
G	tp	22-sep-21	9.66% crc	222,626,049	(4,299,358)	(11,768,488)
G	tp	22-dic-21	7.13% crc	201,290,200	(280,998)	(12,004,799)
G	tp\$	26-may-21	5.52% USD	287,040,835	(218,857)	2,410,630
G	tp	26-jun-19	6.21% crc	252,904,548	(646,616)	(10,000,211)
G	tp	22-dic-21	7.13% crc	250,227,352	(49,384)	(13,922,463)
G	tp	22-dic-21	7.13% crc	500,409,506	(88,946)	(27,809,550)
G	tpas	18-mar-26	8.27% crc	301,229,440	(261,011)	531,571
Total G				3,754,800,679	(20,786,602)	(150,958,936)
ICE	bic3	03-nov-20	10.50% crc	50,382,807	(206,565)	1,110,986
ICE	bif3c	03-abr-23	8.00% crc	110,283,293	(108,442)	5,492,956
ICE	bice	30-sep-21	6.99% crc	302,581,778	(1,178,772)	(1,416,532)
ICE	bic5	16-dic-25	7.41% crc	207,361,012	(313,690)	(1,070,199)
ICE	bic4\$	12-nov-20	5.50% USD	23,077,108	(161,240)	134,814
Total ICE				693,685,998	(1,968,709)	4,252,025
NACIO	bn14a	21-mar-24	7.87% crc	220,567,849	(147,910)	(11,249,281)
NACIO	bnb14	04-abr-25	7.94% crc	60,065,731	(15,575)	(3,650,156)
NACIO	bnb14	04-abr-25	7.94% crc	150,162,671	(38,546)	(9,124,123)
Total NACIO				430,796,251	(202,031)	(24,023,560)
Total general				8,070,222,930	(29,274,103)	(145,183,563)

3.4-Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros

Representa las sumas devengadas o ganadas y los intereses por las inversiones en títulos valores, cuyos cupones no han vencido y serán cobrados en la fecha de pago.

Descripción	2017	2016
Productos por cobrar inversiones disponibles para la venta	112,528,617	119,559,935
Totales	112,528,617	119,559,935

3.5-Cartera de créditos

Está constituida por los préstamos sobre reservas otorgados a los tomadores de las pólizas, más los intereses acumulados por cobrar sobre dichos préstamos. Estos préstamos son otorgados sobre las reservas o valores en efectivo que acumulan las pólizas a partir del cuarto año. Los préstamos otorgados por estos conceptos no llevan obligatoriedad de pago por parte del cliente, si éste no realiza el pago del principal más los intereses pendientes, al momento de realizar el pago de los siniestros, del monto a indemnizar se retiene la suma pendiente total. Para el mes de Septiembre de 2017, la tasa de interés fue del 7.23%

Descripción	2017	2016
Préstamos sobre reservas	495,602,920	446,565,828
Intereses acumulados - Préstamos de reservas	136,769,217	116,557,716
Totales	632,372,137	563,123,544

3.6-Primas por cobrar

Corresponde al monto de las primas devengadas pendientes de cobro, producto de la suscripción de seguros personales. A partir del 31 de mayo de 2012 y en atención al oficio SGS-DES-O-893-2012 del 14 de mayo de 2012, se empezó a registrar las pólizas de acuerdo con la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia. Donde se establece, entre otras cosas la división de las primas pendientes de cobro de acuerdo al canal de venta utilizado, las primas vencidas, así como la estimación por incobrables.

Descripción	2017	2016
Primas por Cobrar Vida Tomador Directo	216,974,211	4,224,090
Primas por Cobrar por Colectivos Tomador Directo	714,584,355	2,274,986,177
Primas por Cobrar de Accidentes y Salud Tomador Directo	213,935,775	200,625,281
Primas por Cobrar Vida Intermediario	407,743,150	759,600
Primas por Cobrar por Colectivos Intermediario	72,539,143	2,801,558
Primas por Cobrar de Accidentes y Salud Intermediario	75,455,696	123,995,549
Primas Vencidas Tomador Directo	198,951,996	509,023,802
Primas Vencidas Intermediario	52,845,505	9,225,171
Estimación para primas incobrables	(16,737,406)	(64,593,189)
Totales	1,936,292,426	3,061,048,039

3.7-Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas

Está compuesta por los montos que la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional (SSVMN) recauda por concepto de seguros vendidos al sector magisterial que la SSVMN cobra por rebajo automático de planillas y luego transfiere a la Aseguradora funcionando como intermediador en el cobro, por este servicio la SSVMN cobra un 2% del monto recaudado de la planilla. Se registra también el cobro de los servicios de la Aseguradora realizado en las sucursales de la SSVMN así como las remodelaciones que indique el contrato de arrendamiento puedan ser recuperables, los compromisos por seguros de vida adquiridos por la SSVMN y otros rubros que puedan ser cobrados mediante este medio. También se incluyen montos adeudados por funcionarios de la Aseguradora que hayan sido autorizados para rebajar en plazos pactados.

Descripción	2017	2016
Compañías relacionadas	114,664,049	117,063,968
Sumas por cobrar funcionarios	6,604,974	2,563,755
Otras cuentas por cobrar	-	20,000
Totales	121,269,023	119,647,723

3.8-Impuesto renta diferido e impuesto renta por cobrar

En esta cuenta se registra el activo por impuestos diferidos, originado por las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en ejercicios futuros relacionadas con: diferencias temporarias deducibles, pérdidas fiscales no utilizadas que se compensarán en ejercicios posteriores, y créditos fiscales no utilizados que se aplicarán en ejercicios posteriores.

Descripción	2017	2016
Impuesto sobre la renta diferido	29,903,253	41,269,486
Impuesto sobre la renta por cobrar	260,781,222	142,076,205
Totales	290,684,475	183,345,691

3.9-Otras Cuentas por Cobrar

En esta cuenta se muestra el saldo por los adelantos a proveedores pendientes de liquidar en el próximo mes o meses. Así como fondos en cuentas de terceros para la atención de siniestros.

Descripción	2017	2016
Anticipos a Proveedores	4,873,667	-
Otras cuentas por cobrar	5,000,000	5,000,000
Totales	9,873,667	5,000,000

3.10-Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas

En estas cuentas se registran las participaciones de los reaseguradores en las provisiones para prestaciones de los seguros de vida de la Aseguradora, reflejando los siniestros cobrados al reasegurador que se encuentran en trámite de pago.

Descripción	2017	2016
Reaseguro cedido	-	38,405,728
Totales	-	38,405,728

3.11-Bienes Muebles e Inmuebles

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bienes muebles e inmuebles	34,174,122	40,266,704

La composición de las cuentas de los Bienes Muebles e Inmuebles se presenta a la fecha de balance de la siguiente manera:

<u>Costo:</u>	<u>Saldo Diciembre 2016</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo Setiembre 2017</u>
Equipos y mobiliario	64,387,041	1,202,282	808,660	64,780,664
Equipo de cómputo	47,894,181	4,896,746	1,755,399	51,035,529
Vehículos	3,000,000	-	-	3,000,000
Total Costo	115,281,222	6,099,029	2,564,058	118,816,193
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Equipos y mobiliario	(40,461,517)	772,067	4,310,589	(44,000,039)
Equipo de cómputo	(36,409,174)	1,718,704	4,592,033	(39,282,503)
Vehículos	(1,135,268)	-	224,261	(1,359,529)
Total depreciación	(78,005,960)	2,490,772	9,126,882	(84,642,071)
Totales Netos	37,275,262		(6,636,111)	34,174,122

3.12-Gastos pagados por anticipado

Corresponde a las pólizas o contratos de seguros que suscribe la compañía con otras aseguradoras, para hacer frente a diversos riesgos administrativos y operativos, son de vida útil finita cuya duración será el tiempo del contrato y su amortización se distribuye sistemáticamente en el periodo total del contrato. También se incluye el gasto de papelería, publicidad, entre otros.

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos pagados por anticipado	16,785,024	20,493,988
Incremento del periodo	18,560,485	12,926,864
Amortización del periodo	(9,226,950)	(10,987,620)
Totales	26,118,560	22,433,232

3.13-Bienes diversos

Son las obras de arte y los depósitos por derechos telefónicos, son de vida indefinida y por su naturaleza no se registra amortización de los mismos.

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obras de arte	915,000	915,000
Depósitos en garantía	556,326	556,326
Totales	1,471,326	1,471,326

3.14-Activos intangibles

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos intangibles	336,723	-

A la fecha de balance la partida correspondiente a software se presenta de la siguiente manera:

<u>Costo:</u>	<u>Saldo Diciembre 2016</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo Septiembre 2017</u>
Software	518,669	563,123	-	1,081,792
Amortización acumulada	(518,669)	-	226,400	(745,069)
Total Neto	-	563,123	226,400	336,723

3.15-Obligaciones con entidades financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones de exigibilidad inmediata con entidades financieras del país.

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiros en cuentas a la vista de entidades financieras del país	308,621	-
Totales	308,621	-

3.16-Cuentas y comisiones por pagar diversas

Son obligaciones de corto plazo, generadas a partir de la operaciones ordinarias de la empresa.

Descripción	2017	2016
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	1,270,269	6,540,275
Compañías relacionadas	51,645,659	50,686,411
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	150,700,587	-
Impuestos retenidos por pagar	3,838,989	4,767,199
Aportaciones laborales retenidas	20,426,179	20,668,505
Aguinaldo	27,578,509	27,306,927
Vacaciones	7,482,402	17,127,030
4% Cuerpo de Bomberos	10,875,891	21,541,100
Totales	273,818,485	148,637,448

3.17-Provisiones

Sumas que la Aseguradora registra para hacer frente al pago futuro de obligaciones presentes.

Descripción	2017	2016
Provisión de Comisiones	1,939,706	-
Provisión de Dietas	6,564,878	6,290,475
Totales	8,504,584	6,290,475

3.18-Calculo del Gasto por Impuesto sobre la renta por pagar

Resulta de la aplicación del 30% (tarifa del impuesto), aplicable a la compañía a la utilidad neta gravable, a la fecha de balance se registra un activo por impuesto de renta diferido generado por el efecto de la valoración de las inversiones disponibles para la venta (Ver nota 3.3 y nota 3.8).

Descripción	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	962,488,562	(1,209,179,567)
Menos:		
Ingresos financieros por inversiones, gravados en la fuente	466,187,282	380,865,436
Más:		
Gastos financieros no deducibles	5,348,227	2,904,448
Impuesto de Renta por Remesas al Exterior	685,783	-
Utilidad neta gravable	502,335,290	(1,587,140,555)
Impuesto de renta (tasa impositiva 30%)	150,700,587	-
Total impuesto por pagar	150,700,587	-

3.19-Provisiones técnicas

Con base en cálculos actuariales, se registra el valor estimado por pagar derivados de las obligaciones contraídas de los contratos de seguros y reaseguro suscritos y los gastos relacionados para cumplir con estas obligaciones. Al partir del 31 de mayo de 2012 y en atención al oficio SGS-DES-O-893-2012 del 14 de mayo de 2012, se empezó con el registro de las pólizas de acuerdo con la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia. La provisión de primas no devengadas está constituida por la fracción de las primas directas en el ejercicio que deba imputarse al periodo comprendido entre la fecha del cierre y el término del periodo de cobertura de cada póliza. Las provisiones de siniestros resumen aquellos siniestros que están en proceso de pago o que se encuentran en proceso de análisis.

Descripción	2017	2016
Provisión matemática seguros de vida	2,635,645,721	2,623,489,515
Provisión matemática seguros ahorro familiar	13,815,604	13,586,388
Provisión matemática de beneficios adicionales	293,788,914	293,671,986
Primas no devengadas	1,025,217,114	2,644,687,907
Siniestros Reportados	384,459,920	499,954,807
Siniestros Ocurredos no Reportados	385,192,273	566,091,894
Excedentes seguros colectivos	43,210,061	21,335,821
Totales	4,781,329,607	6,662,818,317

3.20-Cuentas Acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro

Son las sumas pendientes de giro por los contratos de Reaseguro:

Descripción	2017	2016
RGA	20,088,567	28,535,362
Totales	20,088,567	28,535,362

3.21-Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

Resume todos los compromisos de corto plazo que tiene la compañía con asegurados, según el detalle que de seguido se presenta. Al 30 de mayo de 2011, en atención al requerimiento 1 del oficio SGS-0535-2011 del 17 de marzo de 2011 remitido por la Superintendencia General de Seguros, se procedió con la cancelación de las pólizas de seguros voluntarios que con posterioridad al 13 de Marzo de 2011 no contaban con el adenda al contrato debidamente firmado o que su firma se realizó en una fecha posterior a la indicada. Seguros del Magisterio, S. A. creó una subcuenta analítica propia para el registro del monto total que debe ser reintegrado a los asegurados por este concepto y que se incluye en esta nota hasta su liquidación.

Descripción	2017	2016
Ahorro clientes PAF	10,999,737	10,226,274
Sobrantes de primas	182,072,410	449,245,228
Valores de cesión por girar	10,609,766	4,687,881
Cobranzas por aplicar	65,333,175	51,509,916
Anticipos en venta de pólizas por emitir	2,365,654	2,061,365
Por Cancelación Pólizas Oficio SGS-0535-2011	31,467,585	32,219,346
Depósitos bancarios no identificados	10,450,221	7,414,008
Comisiones por colocación de pólizas	10,065,806	40,653,357
Totales	323,364,355	598,017,374

3.22-Primas de seguros pagadas por anticipado, vida

En esta subcuenta se registran las primas de seguros pagadas por anticipado de seguros de vida, que no corresponde reconocer como resultados del período.

Descripción	2017	2016
Adelanto primas por BITP	1,166,785	1,294,645
Totales	1,166,785	1,294,645

3.23- Patrimonio

Representa la porción de la empresa que es propiedad de los accionistas, para la reserva legal se provisiona el 5% de las utilidades del periodo según el artículo 143 del Código de Comercio; a la fecha de balance, se conforma de la siguiente manera:

Descripción	2017	2016
Capital pagado	2,456,461,261	1,979,859,000
Capital donado	34,716,231	34,716,231
Aportes para el mantenimiento del capital mínimo obligatorio	2,412,640,095	1,215,750,920
Aportes por capitalizar	-	474,142,859
Ajustes al patrimonio por valuación de instrumentos financieros	(145,183,566)	89,582,756
Ajustes por impuesto diferido	29,903,253	41,269,486
Utilidad Acumulada	-	1,936,384,553
Utilidad del Periodo	811,787,975	-
Perdida del Periodo	-	(1,209,179,567)
Reserva legal 5% de las utilidades	160,440,825	160,440,825
Totales	5,760,766,074	4,722,967,062

3.24-Ingreso por Primas Netas de Externos y Anulaciones seguro directo

Conciérne al reconocimiento de ingreso de acuerdo con la prima total convenida en la suscripción de cada contrato de seguros. A partir del 31 de mayo de 2012 y en atención al oficio SGS-DES-O-893-2012 del 14 de mayo de 2012, se empezó con el registro de las pólizas de acuerdo con la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia, el cual en resumen establece la división entre expedición de primas y la anulación de primas del periodo y de periodos anteriores.

Descripción	2017	2016
Seguros individuales	731,897,848	816,716,619
Seguros colectivos	2,233,866,809	7,075,075,722
Seguro de accidentes	521,466,945	480,253,051
Seguros funerarios	68,638,338	43,755,126
Primas Anuladas del Periodo Individuales	(19,822,267)	(8,056,138)
Primas Anuladas del Periodo Colectivos	(191,335,235)	(3,004,535,355)
Primas Anuladas del Periodo Accidentes	(61,362,949)	(9,313,684)
Primas Anuladas del Periodo Funerarios	(6,403,761)	(73,570)
Primas Anuladas de Periodos Anteriores Individuales	(38,361,309)	(20,721,875)
Primas Anuladas de Periodos Anteriores Colectivos	(77,859,784)	(411,241,879)
Primas Anuladas de Periodos Anteriores Accidentes	(69,637,026)	(6,076,801)
Primas Anuladas de Periodos Anteriores Funerarios	(10,675,669)	(168,112)
Totales	3,080,411,940	4,955,613,104

3.25-Ingreso por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido

Resume los ingresos percibidos de entidades reaseguradoras por la parte proporcional que les corresponde de los siniestros pagados y gastos incurridos por Seguros del Magisterio, S. A.

Descripción	2017	2016
Siniestros y gastos recuperados, vida	59,311,347	33,151,021
Totales	59,311,347	33,151,021

3.26-Gastos por prestaciones

Es la materialización del riesgo asegurado, resume los pagos por reclamos de indemnizaciones presentadas por los clientes, debido a la ocurrencia del siniestro asegurado. Incluye el importe de las participaciones en beneficios y extornos originados por el pago de excedentes.

Descripción	2017	2016
Seguros individuales	98,654,337	66,572,400
Seguros colectivos	1,908,725,730	3,066,861,364
Seguros accidentes	175,595,949	234,699,750
Seguros de gastos funerarios	38,800,000	42,750,000
Participación en beneficios y extornos	17,213,422	-
Totales	2,238,989,437	3,410,883,513

3.27-Gastos de Administración Técnicos

Son los gastos que la Aseguradora consideró como técnicos luego de un análisis de la distribución, que son generados como resultado de la colocación y administración de los contratos de seguros. A partir del 30 de abril de 2017 y en atención al oficio SGS-0404-2017 del 30 de marzo de 2017; se realiza la distribución retroactiva desde enero 2017 del registro de la distribución de gastos técnicos y no técnicos de conformidad con los lineamientos estipulados en el Estándar de negocio. Se establece un registro del 100% como técnico para aquellos que corresponda, distribuido en 87.38% Vida y un 12.62% Accidentes, los cuales se analizarán cada año.

Descripción	2017	2016
Gastos de personal técnico	533,377,783	355,812,228
Gastos por servicios externos técnico	492,635,856	368,579,438
Gastos de movilidad y comunicaciones técnico	12,942,415	6,879,238
Gastos por infraestructura técnico	104,728,824	69,136,013
Gastos generales técnico	53,479,069	61,715,030
Totales	1,197,163,947	862,121,947

3.28-Primas Cedidas por Reaseguros y Fianzas

Corresponde a la porción de las primas cedidas según los contratos de reaseguro vigentes, en procura de trasladar al reasegurador una parte de los riesgos aceptados y que la Aseguradora considera que, de ocurrir, afectaría sus resultados financieros.

Descripción	2017	2016
R.G.A.	106,348,603	77,104,293
Totales	106,348,603	77,104,293

3.29-Ingresos financieros

Esta cuenta muestra los ingresos producidos a partir de los recursos que se tienen en inversiones, tanto en cartera de créditos como en cartera de inversiones, además de otros ingresos financieros de menor cuantía.

Descripción	2017	2016
Por inversiones en instrumentos financieros	466,187,282	380,865,436
Por cartera de crédito vigente	28,335,080	25,946,450
Por diferencial cambiario - dólares y UDES	50,486,838	7,342,462
Otros ingresos financieros	8,527,341	104,950,312
Productos cuentas electrónicas	1,954,751	1,954,774
Totales	555,491,292	521,059,433

3.30-Gastos Financieros

Contempla las pérdidas por diferenciales cambiarios originados por los activos financieros en moneda extranjera, otros gastos como comisiones bancarias y bursátiles, así como los intereses generados por el seguro de ahorro familiar.

Descripción	2017	2016
Gastos financieros por obligaciones con el público	731,576	798,555
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	3,007,312	2,105,893
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	15,034,457	19,346,053
Otros gastos financieros	1,609,339	-
Totales	20,382,683	22,250,501

3.31-Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones

En esta cuenta se registra el ingreso que genera disminuir una provisión, el saldo de la cuenta puede estar compuesto por las disminuciones que ha presentado la estimación para primas de dudoso cobro, principalmente por las recuperaciones y cancelaciones; así como por la disminución de las provisiones por obligaciones patronales

Descripción	2017	2016
Disminución en provisiones patronales	604,694	-
Disminución de provisiones	172,518,069	51,255,314
Totales	173,122,764	51,255,314

3.32-Ingresos operativos diversos

Son ingresos que se originan por transacciones no habituales de la operación del negocio como ganancias por la venta de activos o la recuperación de activos así como la disminución de estimaciones y provisiones devengadas durante el periodo.

Descripción	2017	2016
Otros ingresos operativos	24,966,823	27,964,283
Totales	24,966,823	27,964,283

3.33-Gasto por Estimación de Deterioro de Activos

En estas cuentas se registran los gastos originados por las estimaciones por incobrables de las primas por cobrar, tanto de las de Intermediario como por tomador Directo

Descripción	2017	2016
Estimación Primas Dudoso Cobro	53,584,279	114,174,106
Totales	53,584,279	114,174,106

3.34-Comisiones por servicios

En esta cuenta se registran los gastos incurridos en el período por concepto de comisiones financieras que no pueden imputarse directamente al costo de una obligación financiera, se incluyen los servicios del custodio y las comisiones pagadas por los servicios de cobranza.

Descripción	2017	2016
Servicios de custodia	2,387,610	3,783,009
Gastos por bienes realizables	36,592	91,462
Comisión cobranza SSVMN	19,727,465	20,196,047
Comisión cobranza otros recaudadores	13,405,889	7,994,420
Totales	35,557,557	32,064,938

3.35-Otros gastos operativos

En esta cuenta se registran los gastos operativos diversos que no corresponde registrar en ninguna de las cuentas anteriores de este grupo, como son las donaciones, las multas por incumplimiento de disposiciones legales y normativas y otros gastos operativos varios, esta compuesta es su mayoría por el pago del 4% de Bomberos.

Descripción	2017	2016
Patentes	46,074,431	36,541,526
Otros Impuestos pagados en el país	766,011	1,324,936
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	36,694	1,263,491
Aporte 4% Fondo Cuerpo de Bomberos, Vida	130,511,998	191,850,217
Otros gastos operativos varios	1,941,387	492,447
Totales	179,330,521	231,472,617

3.36-Gastos de Administracion no Técnicos

Estas cuentas corresponden a los gastos generados por el ejercicio propio de la Aseguradora que no se pueden asociar directamente a la generación, colocación o administración de las pólizas de seguros. A partir del 30 de abril de 2017 y en atención al oficio SGS-0404-2017 del 30 de marzo de 2017; se realiza la distribución retroactiva desde enero 2017 del registro de la distribución de gastos técnicos y no técnicos de conformidad con los lineamientos estipulados en el Estándar de negocio. Se establece un registro del 100% como técnico para aquellos que corresponda, distribuido en 87.38% Vida y un 12.62% Accidentes, los cuales se analizarán cada año.

Descripción	2017	2016
Gastos de personal	6,124,373	179,954,066
Gastos por servicios externos	-	96,854,389
Gastos de movilidad y comunicaciones	-	3,888,719
Gastos por infraestructura	-	16,848,004
Gastos generales	-	9,195,442
Totales	6,124,373	306,740,620

3.37-Ingreso por ajustes a las provisiones técnicas

Representa los ingresos generados por ajustes que implican una disminución de las provisiones técnicas registradas por Seguros del Magisterio, S. A. de acuerdo con la normativa vigente.

Descripción	2017	2016
Reserva matemática general - Vida	174,698,830	832,091,810
Reserva póliza ahorro familiar	1,768,705	4,065,543
Reserva beneficios adicionales	62,202,430	27,735,721
Provisión para primas no devengadas, vida	3,271,180,012	3,550,816,071
Provisión para primas no devengadas, accidentes y salud	598,690,062	541,603,068
Provisión para siniestros ocurridos no reportados	258,703,822	143,700,555
Provisiones para prestaciones	2,485,648,330	4,057,435,951
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	76,811,457
Participación en los Beneficios y Extornos Vida	97,040,651	-
Otras Provisiones Técnicas	-	1,754,501
Totales	6,949,932,842	9,236,014,676

3.38-Gastos por ajustes a las provisiones técnicas

Estos gastos corresponden a los ajustes que suceden por el movimiento normal de la Aseguradora, aquí se encuentran: las Provisiones matemáticas que se calculan con base actuarial, estimando el monto aproximado de los gastos relacionados con las posibles indemnizaciones futuras derivadas de la suscripción de seguros personales. Así como la provisión por Primas no devengadas, que reflejan los montos de las expediciones netas acumuladas al mes de cierre. El gasto por el reaseguro, el gasto acumulado de los siniestros a la fecha de corte de este informe y la provisión para la participación en los Beneficios y extornos que se originan por la distribución de excedentes de seguros colectivos al cierre del periodo. Todas las provisiones reportadas en esta cuenta se encuentran de acuerdo a la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia.

Descripción	2017	2016
Reserva matemática general	293,425,537	370,502,196
Reserva póliza ahorro familiar	2,896,914	3,629,333
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas	18,991,844	58,819,232
Reserva Beneficios Adicionales	33,248,593	257,483,654
Provisión primas no devengadas, Vida	1,971,965,995	5,056,802,900
Provisión primas no devengadas, Accidentes y Salud	458,402,417	531,154,568
Provisiones para prestaciones	2,866,953,141	4,462,614,299
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	120,617,867	-
Otras Provisiones Técnicas	-	1,754,501
Totales	5,766,502,308	10,742,760,683

3.39-Posición neta en moneda extranjera

Producto de las transacciones en moneda extranjera (US\$), la relación neta entre activos y pasivos es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS		
Disponibilidades	77,054	14,999
Inversiones en Instrumentos Financieros	1,211,717	1,866,794
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar	-	70,298
Total Activos	1,288,771	1,952,091
PASIVOS		
Cuentas Acreedoras y Deudoras por Operaciones de Reaseguro	35,347	52,231
Total Pasivo	35,347	52,231
Posición neta en moneda extranjera	1,253,424	1,899,860
	-	-

3.40-Vencimiento de activos y pasivos

Para el mes de Septiembre el vencimiento de activos y pasivos en miles de colones es el siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
De 01 a 30 días	446,774	108,172	486,742	148,912
De 31 a 60 días	111,693	-	121,686	-
De 61 a 90 días	111,693	-	121,686	-
De 91 a 180 días	223,387	-	243,371	-
De 181 a 365 días	3,574,191	5,300,409	3,893,940	7,296,682
Más de 365 días	6,701,608	-	7,301,137	-
Totales	11,169,347	5,408,581	12,168,561	7,445,594

3.41-Otras cuentas de orden deudoras

Comprende las cuentas de control para la contabilización de operaciones por cuenta propia y por cuenta de terceros y su composición es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor facial de principales	7,754,682,697	7,468,431,097
Participaciones SAFI FC	100	100
Custodia de cupones	2,909,059,559	3,942,190,469
Contratos vigentes	843,468,911,447	1,322,261,817,877
Totales	854,132,653,803	1,333,672,439,543
	-	-

3.42-Litigios

A la fecha de estos Estados Financieros existen los siguientes litigios en contra de Seguros del Magisterio S.A.:

Procesos judiciales:

- a) Existen tres procesos judiciales contra la Aseguradora por un monto total estimado de ₡469.560.000 los cuales se encuentran en trámite.

- b) Existe un caso en el que el procedimiento Administrativo fue desfavorable, el mismo será recurrido ante el Tribunal Contencioso Administrativo, en este momento tiene una cuantía estimable de ₡ 2,033,500.00

3.43-Nota final

De acuerdo con lo establecido en el artículo 3 del Reglamento relativo a la información financiera, las notas relativas a "Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones" y "Depósitos de clientes a la vista y a plazo", no se incluyen como parte integral de los estados financieros de Seguros del Magisterio, S. A. Lo anterior, por cuanto la actividad aseguradora que realiza la empresa, así como el marco normativo que le aplica, no permiten la realización de operaciones que deriven en registros contables relacionados con la información a revelar mediante tales notas y aclaraciones.