



Estados Financieros Intermedios No Auditados

30 de junio 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 junio de 2017

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

	Nota	Junio 2017	Junio 2016
ACTIVO		12,373,101,034	10,115,976,240
DISPONIBILIDADES		356,914,150	403,957,583
Efectivo	3.1	1,333,267	1,272,566
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	3.2	355,580,883	402,685,017
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		8,423,757,280	6,769,993,245
Inversiones Mantenidas Para Negociar	3.3	-	59,369,578
Inversiones disponibles para la venta	3.3	8,338,843,770	6,645,952,059
Cuentas y productos a cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros	3.4	84,913,509	64,671,607
CARTERA DE CRÉDITOS	3.5	608,238,601	545,924,971
Créditos vigentes		475,879,802	434,898,632
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		132,358,799	111,026,339
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		2,876,185,879	2,256,123,684
Primas por cobrar	3.6	2,119,184,181	1,766,130,695
Primas Vencidas	3.6	494,568,684	325,451,358
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3.7	118,829,088	122,114,650
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	3.8	266,920,427	112,425,118
Otras cuentas por cobrar	3.9	5,908,650	5,207,638
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	3.6	(129,225,151)	(75,205,775)
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.10	40,068,074	57,819,613
Participación Reaseguro en Provisión Primas No Devengadas		40,068,074	57,819,613
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	3.11	36,206,431	40,189,669
Equipos y mobiliario		64,762,407	65,308,765
Equipos de computación		50,782,386	61,287,520
Vehículos		3,000,000	3,000,000
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(82,338,362)	(89,406,616)
OTROS ACTIVOS		31,730,620	41,967,476
Gastos pagados por anticipado	3.12	29,997,035	40,496,150
Bienes diversos	3.13	1,471,326	1,471,326
Activos intangibles	3.14	262,259	-
TOTAL ACTIVO		12,373,101,034	10,115,976,240

(Continúa...)

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

	Nota	Junio 2017	Junio 2016
PASIVO		6,650,444,262	4,658,542,841
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		281,306,270	129,927,769
Cuentas y comisiones por pagar diversas	3.15	119,048,847	125,167,229
Provisiones	3.16	36,276,698	4,760,541
Impuestos sobre la renta diferido	3.17	125,980,725	-
PROVISIONES TÉCNICAS		5,529,404,815	4,158,024,401
Provisiones para primas no devengadas	3.18	1,588,035,926	335,014,067
Provisiones matemáticas	3.18	2,869,749,435	2,838,906,495
Provisión para siniestros reportados	3.18	438,824,417	389,936,977
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	3.18	582,016,157	564,738,983
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	3.18	50,778,879	29,427,879
CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO		33,567,946	49,000,552
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	3.19	33,567,946	49,000,552
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS AGENTES E INTERMEDIARIOS		804,966,482	320,263,509
Obligaciones con asegurados	3.20	791,013,677	307,653,625
Obligaciones con agentes e intermediarios	3.20	13,952,805	12,609,885
OTROS PASIVOS		1,198,750	1,326,610
Ingresos Diferidos	3.21	1,198,750	1,326,610
PATRIMONIO		5,722,656,772	5,457,433,399
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO		4,903,817,586	3,230,326,150
Capital pagado	3.22	4,869,101,356	3,195,609,920
Capital donado	3.22	34,716,231	34,716,231
AJUSTES AL PATRIMONIO		53,396,444	113,869,562
Ajustes al valor de los activos	3.22	53,396,444	113,869,562
RESERVAS PATRIMONIALES		160,440,825	160,440,825
Reserva legal	3.22	160,440,825	160,440,825
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		-	1,936,384,553
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	3.22	-	1,936,384,553
RESULTADO DEL PERÍODO		605,001,917	16,412,309
Utilidad neta del periodo	3.22	605,001,917	16,412,309
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		12,373,101,034	10,115,976,240
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		1,194,782,515,576	1,050,040,232,946
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras (8.010)	3.40	1,194,782,515,576	1,050,040,232,946


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 Junio del 2017 y 2016
(Cifras en colones exactos)

	Nota	Junio 2017	Junio 2016
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		2,457,053,693	1,541,477,913
INGRESOS POR PRIMAS	3.23	2,430,614,908	1,510,716,813
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		2,430,614,908	1,510,716,813
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	3.24	26,438,785	30,761,100
Siniestros y gastos recuperados reaseguro cedido		26,438,785	30,761,100
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		2,418,356,582	3,024,209,355
GASTOS POR PRESTACIONES	3.25	1,317,329,446	2,289,733,837
Siniestros Pagados Seguro Directo		1,317,329,446	2,289,733,837
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		252,563,308	99,084,671
Gasto por Comisiones Seguro Directo		252,563,308	99,084,671
GASTOS DE ADMINISTRACION TÉCNICOS	3.26	795,234,708	558,579,390
Gastos de personal técnicos		358,256,543	238,494,529
Gastos por servicios externos técnicos		334,219,896	233,959,307
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		8,756,151	4,442,929
Gastos de infraestructura técnicos		67,323,612	44,570,258
Gastos generales técnicos		26,678,507	37,112,366
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS	3.27	53,229,120	76,811,457
Primas Cedidas por Reaseguro Cedido		53,229,120	76,811,457
VARIACION +/- DE LAS PROVISIONES TECNICAS		457,807,254	1,550,945,881
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.36	4,715,551,872	6,930,185,583
Ajustes a las provisiones técnicas		4,715,551,872	6,930,185,583
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.37	4,257,744,618	5,379,239,702
Ajustes a la provisiones técnicas		4,257,744,618	5,379,239,702
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		496,504,365	68,214,438
INGRESOS FINANCIEROS	3.28	374,174,996	380,403,009
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		315,215,007	279,901,515
Productos por cartera de crédito vigente		18,530,286	17,036,741
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		38,141,242	4,547,063
Otros ingresos financieros		2,288,461	78,917,689
GASTOS FINANCIEROS	3.29	11,314,434	5,316,514
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		7,146,319	3,378,066
Otros gastos financieros		4,168,115	1,938,448
RESULTADO FINANCIERO		362,860,562	375,086,495
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		859,364,927	443,300,933

(Continúa...)

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

	Nota	Junio 2017	Junio 2016
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES	3.30	60,635,018	11,573,111
Disminución de provisiones		60,635,018	11,573,111
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	3.31	11,173,457	142,426
Otros ingresos operativos		11,173,457	142,426
GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO ACTIVOS	3.32	53,584,279	85,104,489
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		53,584,279	85,104,489
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		141,435,224	154,465,029
Comisiones por servicios	3.33	23,067,906	18,667,315
Otros gastos operativos	3.34	118,367,318	135,797,714
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN NO TÉCNICOS	3.35	5,171,257	199,034,643
Gastos de personal no técnicos		5,171,257	119,782,890
Gastos por servicios externos no técnicos		-	61,018,438
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos		-	2,549,133
Gastos de infraestructura no técnicos		-	10,888,045
Gastos generales no técnicos		-	4,796,138
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(128,382,285)	(426,888,625)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		730,982,642	16,412,309
IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD	3.17	125,980,725	-
Impuesto sobre la renta		125,980,725	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES		605,001,917	16,412,309
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		605,001,917	16,412,309


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 Junio 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:	-	-	(76,184,319)	-	-	(76,184,319)
Ajustes por valuación de inversiones disponibles para la venta. Neto del impuesto sobre la renta	-	-	(76,184,319)	-	-	(76,184,319)
TRANSFERENCIAS A RESULTADOS AÑO 2017:	1,373,491,436	(476,602,261)	-	-	(291,887,259)	605,001,917
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo 2	896,889,175	-	-	-	(896,889,175)	-
Resultado Periodo	-	-	-	-	605,001,917	605,001,917
Capital pagado adicional	476,602,261	(476,602,261)	-	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	4,903,817,586	-	53,396,444	160,440,825	605,001,917	5,722,656,772
Atribuidos a la controladora	4,903,817,586	-	53,396,444	160,440,825	605,001,917	5,722,656,772


Licda. Georgina Díaz Sánchez
Gerente General


Licda. María José Vilalobos 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 Junio de 2017 y 2016
(Cifras en colones exactos)

	Cifras reclasificadas	
	Junio 2017	Junio 2016
Flujo netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	605,001,917	16,412,309
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciaciones y amortizaciones	4,332,402	4,933,797
Cambios en las provisiones técnicas	(457,807,254)	(1,550,945,881)
Gasto por estimación por deterioro de primas por cobrar, neto	(6,446,045)	73,531,378
Diferencias de cambio, netas	(30,994,923)	(1,168,997)
Impuesto sobre la renta	125,980,725	-
Ingreso por intereses	(333,745,293)	(296,938,256)
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Valores negociables	50,754,267	(1,683,248)
Créditos vigentes	(19,597,751)	(15,015,198)
Primas por cobrar	409,056,158	1,795,750,624
Otras cuentas por cobrar	12,437,547	45,525,604
Otros activos	(9,661,475)	(24,189,497)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(442,663,629)	(206,285,055)
Cuentas por pagar por reaseguro	473,394,731	(179,842,314)
Otros pasivos	(63,930)	(63,930)
Impuestos pagados	(24,027,954)	(341,961,177)
Intereses cobrados	311,185,566	302,379,176
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	667,135,058	(379,560,664)
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	(1,844,379,638)	(33,949,416)
Disminución de inversiones disponibles para la venta	1,141,040,494	381,671,586
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(5,103,767)	(3,469,628)
Venta de propiedad, mobiliario y equipo	1,840,196	4,064,755
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(706,602,714)	348,317,297
Aumento neto en el efectivo	(39,467,656)	(31,243,367)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	396,381,806	435,200,950
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	356,914,150	403,957,583


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 junio de 2017

Seguros del Magisterio S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio 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. Seguros del Magisterio S. A. cuenta con 44 funcionarios al 30 de Junio 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 Junio, el tipo de cambio de referencia se estableció de la siguiente manera:

Detalle	2016	2017
Compra	541.67	567.09
Venta	554.20	579.87

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.

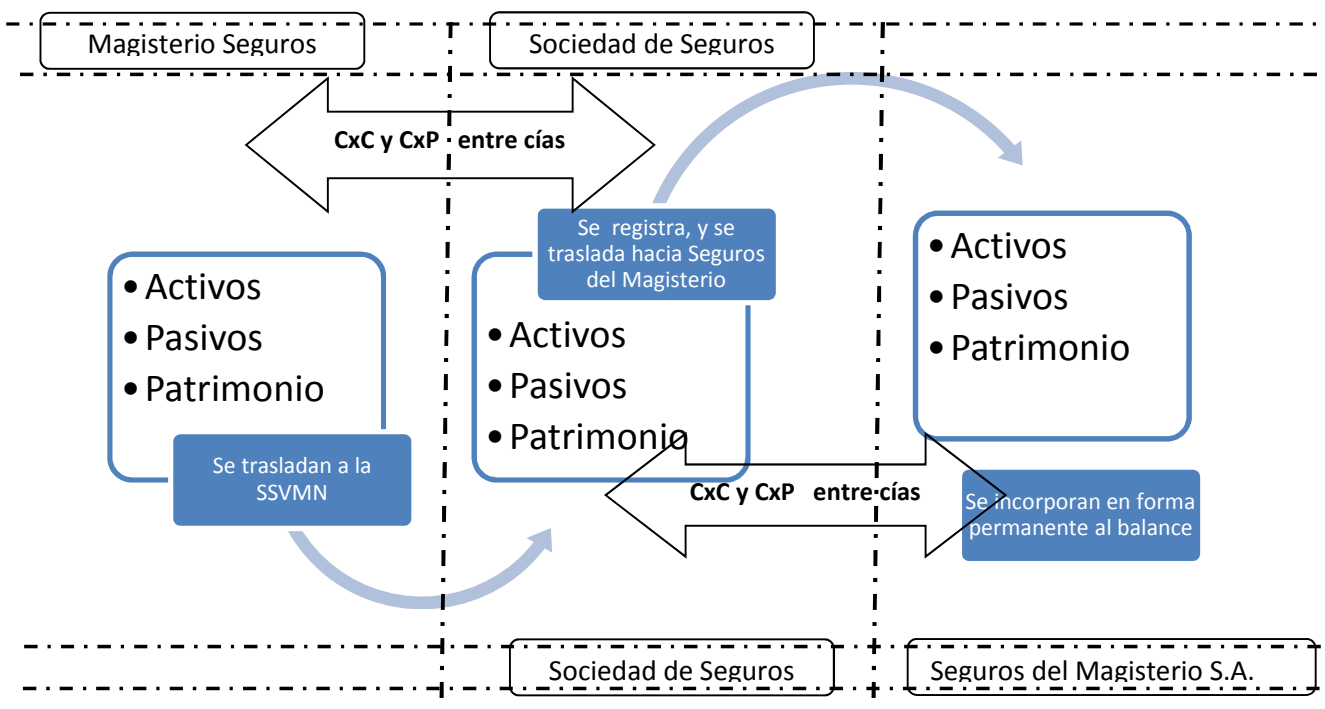
2.2.12 Inicio de operaciones y traslado de cartera

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. crea 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 3.20

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 ₡870.2150 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	83,267	22,566
Totales	1,333,267	1,272,566

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	240,066,219	86,119,695
Cta BCR 010-01-001-0276760-0	12,161,151	56,331,369
Cta Ahorros BNCR 047531-7 ¢	162,223	235,155,100
Cta BAC 917369647 ¢	4,010,036	23,455,609
Cta BN 620934-1	1,024,664	821,643
Cta BCR 010-02-001-0276761-9	36,867	35,214
Cta Ahorros BNCR 200-02-000-722247-0 \$	11,903	766,387
Otras Cuentas a la Vista Colonos	69,000,000	-
Otras Cuentas a la Vista Dolares	29,107,820	-
Totales	355,580,883	402,685,017

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	8,338,843,770	6,705,321,638

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	(120,959)	1,823,875
BCCR	bem	13-mar-19	9.20% crc		5,253,550	(162,275)	97,459
BCCR	bem	07-sep-22	9.75% crc		139,574,941	118,042	13,539,959
Total BCCR					169,357,980	(165,192)	15,461,293
BCR	bcj4c	23-dic-18	8.10% crc		130,310,153	(203,791)	1,447,570
Total BCR					130,310,153	(203,791)	1,447,570
BLAFI	bble3	13-jul-18	8.50% crc		250,875,000	(548,521)	624,924
Total BLAFI					250,875,000	(548,521)	624,924
BPDC	bpx4c	13-jul-20	9.15% crc		253,253,508	(1,104,139)	8,975,631
BPDC	cdp	27-abr-18	7.10% crc		500,820,245	(143,682)	(3,733,078)
BPDC	bpdz1	24-oct-18	8.25% crc		250,649,638	(110,907)	(186,421)
Total BPDC					1,004,723,391	(1,358,729)	5,056,132
CFLUZ	bcfb2	28-jun-23	8.07% crc		131,119,467	(415,747)	3,429,468
CFLUZ	bcfb3	25-ene-27	7.00% crc		50,167,231	(40,293)	1,941,841
CFLUZ	bcfb2	28-jun-23	8.07% crc		88,250,988	(760,573)	1,243,847
CFLUZ	bcfb4	16-may-33	7.34% crc		415,271,084	(1,574,956)	3,041,513
Total CFLUZ					684,808,770	(2,791,569)	9,656,669
FIFCO	bfc1c	06-nov-17	6.07% crc		190,488,576	(449,210)	(138,595)
FIFCO	bfc2c	27-may-20	8.75% crc		250,645,029	(196,168)	9,960,892
FIFCO	bfc3c	03-jul-23	8.85% crc		40,104,042	(52,957)	(2,400,162)
Total FIFCO					481,237,646	(698,336)	7,422,134

G	tpbba	28-abr-21	6.07% crc	97,503,422	1,225,490	1,469,036
G	tp	23-dic-20	8.97% crc	210,545,216	(5,045,504)	(1,513,474)
G	tp	29-jun-22	9.43% crc	216,555,488	(5,043,359)	3,843,682
G	tpbba	26-abr-34	5.43% crc	332,508,530	(256,239)	(21,838,844)
G	tp\$	26-may-27	5.98% USD	85,453,941	(66,362)	(417,649)
G	tp	20-mar-24	10.12% crc	100,482,694	(48,589)	11,598,585
G	tp	24-sep-25	10.35% crc	53,322,625	(390,908)	2,703,751
G	tp	24-sep-25	10.35% crc	395,912,606	(4,327,686)	(2,136,648)
G	tp	28-jun-28	8.51% crc	246,601,373	542,216	(896,831)
G	tp	22-sep-21	9.66% crc	222,626,049	(3,670,596)	(2,214,944)
G	tp	22-dic-21	7.13% crc	201,290,200	(226,407)	(2,960,007)
G	tp\$	26-may-21	5.52% USD	286,414,560	(180,576)	3,265,460
G	tp	26-jun-19	6.21% crc	252,904,548	(521,683)	(2,943,872)
G	tp	22-dic-21	7.13% crc	250,227,352	(39,783)	(2,557,836)
G	tp\$	20-may-24	5.98% USD	572,151,658	(318,199)	11,773,905
G	tp	22-dic-21	7.13% crc	500,409,506	(71,654)	(5,078,387)
G	tpas	18-mar-26	8.27% crc	301,229,440	(209,982)	780,542
G	TP\$	08-ago-17	2.50% USD	113,509,341	-	-
Total G				4,439,648,550	(18,649,821)	(7,123,528)
ICE	bic3	03-nov-20	10.50% crc	50,382,807	(194,618)	1,187,170
ICE	bif3c	03-abr-23	6.90% crc	110,283,293	(106,688)	5,721,593
ICE	bice	30-sep-21	6.85% crc	302,581,778	(1,108,223)	(1,490,637)
ICE	bic5	16-dic-25	6.58% crc	207,361,012	(304,782)	112,105
ICE	bic4\$	12-nov-20	5.50% USD	23,026,758	(147,499)	64,616
Total ICE				693,635,648	(1,861,810)	5,594,847
NACIO	bn14a	21-mar-24	7.59% crc	220,567,849	(137,488)	(3,999,656)
NACIO	bnb14	04-abr-25	6.79% crc	60,065,731	(15,255)	(3,042,419)
NACIO	bnb14	04-abr-25	6.79% crc	150,162,671	(37,753)	(7,604,775)
Total NACIO				430,796,251	(190,496)	(14,646,850)
PSFI	zeta\$		USD	56,425,455	-	-
Total PSFI				56,425,455	-	-
Total general				8,341,818,844	(26,468,265)	23,493,191

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	84,913,509	64,671,607
Totales	84,913,509	64,671,607

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 la 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 Junio de 2017, la tasa de interés fue del 7.08%

Descripción	2017	2016
Préstamos sobre reservas	475,879,802	434,898,632
Intereses acumulados - Préstamos de reservas	132,358,799	111,026,339
Totales	608,238,601	545,924,971

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	213,641,624	207,638,391
Primas por Cobrar por Colectivos Tomador Directo	1,195,056,409	602,324,439
Primas por Cobrar de Accidentes y Salud Tomador Directo	212,866,138	254,902,235
Primas por Cobrar Vida Intermediario	404,747,707	500,861,122
Primas por Cobrar por Colectivos Intermediario	3,744,921	2,798,865
Primas por Cobrar de Accidentes y Salud Intermediario	89,127,382	197,605,643
Primas Vencidas Tomador Directo	196,238,465	270,538,982
Primas Vencidas Intermediario	298,330,219	54,912,376
Estimación para primas incobrables	(129,225,151)	(75,205,775)
Totales	2,484,527,714	2,016,376,278

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	116,540,492	118,541,470
Sumas por cobrar funcionarios	2,288,596	3,513,180
Otras cuentas por cobrar	-	60,000
Totales	118,829,088	122,114,650

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	237,017,174	71,155,632
Totales	266,920,427	112,425,118

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	908,650	207,638
Otras cuentas por cobrar	5,000,000	5,000,000
Totales	5,908,650	5,207,638

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	40,068,074	57,819,613
Totales	40,068,074	57,819,613

3.11-Bienes Muebles e Inmuebles

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bienes muebles e inmuebles	36,206,431	40,189,669

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 Junio 2017</u>
Equipos y mobiliario	64,387,041	460,163	84,797	64,762,407
Equipo de cómputo	47,894,181	4,643,604	1,755,398	50,782,386
Vehículos	3,000,000	-	-	3,000,000
Total Costo	115,281,222	5,103,767	1,840,196	118,544,793
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Equipos y mobiliario	(40,461,517)	84,797	2,866,462	(43,243,182)
Equipo de cómputo	(36,409,174)	1,718,704	3,120,757	(37,811,227)
Vehículos	(1,135,268)	-	148,686	(1,283,954)
Total depreciación	(78,005,960)	1,803,502	6,135,904	(82,338,362)
Totales Netos	37,275,262		(4,332,402)	36,206,431

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	13,587,394	13,185,149
Incremento del periodo	22,284,322	29,711,922
Amortización del periodo	(5,874,682)	(2,400,921)
Totales	29,997,035	40,496,150

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	262,259	-

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 Junio 2017</u>
Software	518,669	379,859	-	898,528
Amortización acumulada	(518,669)	-	117,600	(636,269)
Total Neto	-	379,859	117,600	262,259

3.15-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	4,374,689	7,454,664
Compañías relacionadas	52,353,398	49,472,990
Impuestos retenidos por pagar	2,063,479	-
Aportaciones laborales retenidas	19,965,583	12,457,986
Aguinaldo	19,627,497	19,767,340
Vacaciones	7,442,455	15,708,816
4% Cuerpo de Bomberos	13,221,746	20,305,433
Totales	119,048,847	125,167,229

3.16-Provisiones

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

Descripción	2017	2016
Provisión de Comisiones	31,685,797	398,908
Provisión de Dietas	4,590,901	4,361,633
Totales	36,276,698	4,760,541

3.17-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	730,982,642	16,412,309
Menos:		
Ingresos financieros por inversiones, gravados en la fuente	315,215,007	279,901,515
Más:		
Gastos financieros no deducibles	4,168,115	1,938,448
Utilidad neta gravable	419,935,750	(261,550,759)
Impuesto de renta (tasa impositiva 30%)	125,980,725	-
Total impuesto por pagar	125,980,725	-

3.18-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	2,562,301,464	2,534,778,534
Provisión matemática seguros ahorro familiar	13,631,139	14,340,015
Provisión matemática de beneficios adicionales	293,816,831	289,787,946
Primas no devengadas	1,588,035,926	335,014,066
Siniestros Reportados	438,824,417	389,936,977
Siniestros Ocurredos no Reportados	582,016,157	564,738,983
Excedentes seguros colectivos	50,778,879	29,427,880
Totales	5,529,404,815	4,158,024,401

3.19-Cuentas Acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro

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

Descripción	2017	2016
RGA	33,567,946	49,000,552
Totales	33,567,946	49,000,552

3.20-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	10,643,129	10,903,816
Sobrantes de primas	292,921,774	146,293,396
Valores de cesión por girar	9,621,180	11,398,795
Cobranzas por aplicar	433,343,983	96,647,768
Anticipos en venta de pólizas por emitir	2,940,164	2,856,229
Por Cancelación Pólizas Oficio SGS-0535-2011	31,555,135	32,335,928
Depósitos bancarios no identificados	9,988,310	7,217,693
Comisiones por colocación de pólizas	13,952,805	12,609,885
Totales	804,966,482	320,263,509

3.21-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	1,198,750	1,326,610
Totales	1,198,750	1,326,610

3.22- 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
Ajustes al patrimonio por valuación de instrumentos financieros	23,493,191	72,600,076
Ajustes por impuesto diferido	29,903,253	41,269,486
Utilidad Acumulada	-	1,936,384,553
Utilidad del Periodo	605,001,917	16,412,309
Reserva legal 5% de las utilidades	160,440,825	160,440,825
Totales	5,722,656,772	5,457,433,399

3.23-Ingreso por Primas Netas de Extornos y Anulaciones seguro directo

Concieme 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	451,949,301	554,841,006
Seguros colectivos	1,908,553,647	783,567,577
Seguro de accidentes	340,953,752	356,906,504
Seguros funerarios	45,138,259	43,403,794
Primas Anuladas del Periodo Individuales	(5,443,629)	(2,785,359)
Primas Anuladas del Periodo Colectivos	(114,007,240)	(79,624,387)
Primas Anuladas del Periodo Accidentes	(29,714,936)	(5,380,970)
Primas Anuladas del Periodo Funerarios	(1,671,969)	(63,246)
Primas Anuladas de Periodos Anteriores Individuales	(28,250,172)	(2,437,791)
Primas Anuladas de Periodos Anteriores Colectivos	(64,384,988)	(127,174,513)
Primas Anuladas de Periodos Anteriores Accidentes	(62,147,982)	(10,486,862)
Primas Anuladas de Periodos Anteriores Funerarios	(10,359,136)	(48,940)
Totales	2,430,614,908	1,510,716,813

3.24-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	26,438,785	30,761,100
Totales	26,438,785	30,761,100

3.25-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.

Descripción	2017	2016
Seguros individuales	66,473,403	55,981,600
Seguros colectivos	1,085,595,326	2,059,248,452
Seguros accidentes	137,960,716	142,753,785
Seguros de gastos funerarios	27,300,000	31,750,000
Totales	1,317,329,446	2,289,733,837

3.26-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	358,256,543	238,494,529
Gastos por servicios externos técnico	334,219,896	233,959,307
Gastos de movilidad y comunicaciones técnico	8,756,151	4,442,929
Gastos por infraestructura técnico	67,323,612	44,570,258
Gastos generales técnico	26,678,507	37,112,366
Totales	795,234,708	558,579,390

3.27-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.	53,229,120	76,811,457
Totales	53,229,120	76,811,457

3.28-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	315,215,007	279,901,515
Por cartera de crédito vigente	18,530,286	17,036,741
Por diferencial cambiario - dólares y UDES	38,141,242	4,547,063
Otros ingresos financieros	1,395,180	77,315,356
Productos cuentas electrónicas	893,281	1,602,333
Totales	374,174,996	380,403,009

3.29-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	490,540	550,204
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	2,068,236	1,388,244
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	7,146,319	3,378,066
Otros gastos financieros	1,609,339	-
Totales	11,314,434	5,316,514

3.30-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	60,030,324	11,573,111
Totales	60,635,018	11,573,111

3.31-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	11,173,457	142,426
Totales	11,173,457	142,426

3.32-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	85,104,489
Totales	53,584,279	85,104,489

3.33-Comisiones por servicios

En esta cuenta se registran los gastos incurridos en el periodo 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	1,135,777	1,943,289
Gastos por bienes realizables	-	87,486
Comisión cobranza SSVMN	13,158,360	13,508,720
Comisión cobranza otros recaudadores	8,773,769	3,127,819
Totales	23,067,906	18,667,315

3.34-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	24,350,217	7,045,348
Otros Impuestos pagados en el país	60,912	1,039,764
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	36,694	1,263,491
Aporte 4% Fondo Cuerpo de Bomberos, Vida	93,325,711	125,544,427
Otros gastos operativos varios	593,784	904,684
Totales	118,367,318	135,797,714

3.35-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	5,171,257	119,782,890
Gastos por servicios externos	-	61,018,438
Gastos de movilidad y comunicaciones	-	2,549,133
Gastos por infraestructura	-	10,888,045
Gastos generales	-	4,796,138
Totales	5,171,257	199,034,643

3.36-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	148,421,329	798,525,622
Reserva póliza ahorro familiar	1,550,819	2,640,658
Reserva beneficios adicionales	49,099,014	20,684,388
Provisión para primas no devengadas, vida	2,500,844,388	2,716,808,016
Provisión para primas no devengadas, accidentes y salud	394,896,122	421,802,653
Provisión para siniestros ocurridos no reportados	33,119,800	75,280,517
Provisiones para prestaciones	1,472,058,135	2,817,632,272
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	53,229,120	76,811,457
Participación en los Beneficios y Extornos Vida	62,333,144	-
Totales	4,715,551,872	6,930,185,583

3.37-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	178,870,435	237,172,532
Reserva póliza ahorro familiar	2,494,563	2,958,075
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas	32,152,890	39,405,347
Reserva Beneficios Adicionales	20,173,094	246,548,282
Provisión primas no devengadas, Vida	1,735,805,849	1,436,396,141
Provisión primas no devengadas, Accidentes y Salud	298,587,881	371,220,396
Provisiones para prestaciones	1,878,967,306	3,045,538,929
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	110,692,599	-
Totales	4,257,744,618	5,379,239,702

3.38-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	53,221	2,997
Inversiones en Instrumentos Financieros	2,040,044	311,005
Participación Del Reaseguro En Las Provisiones Técnicas	70,656	106,743
Total Activos	2,163,921	420,745
PASIVOS		
Cuentas Acreedoras y Deudoras por Operaciones de Reaseguro	59,193	90,462
Total Pasivo	59,193	90,462
Posición neta en moneda extranjera	2,104,728	330,283
	-	-

3.39-Vencimiento de activos y pasivos

Para el mes de Junio 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	494,924	133,009	404,638	93,170
De 31 a 60 días	123,731	-	101,160	-
De 61 a 90 días	123,731	-	101,160	-
De 91 a 180 días	247,462	-	202,320	-
De 181 a 365 días	3,959,392	6,517,435	3,237,112	4,565,372
Más de 365 días	7,423,861	-	6,069,586	-
Totales	12,373,101	6,650,444	10,115,976	4,658,543

3.40-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	8,165,957,499	6,326,758,110
Participaciones SAFI FC	100	100
Custodia de cupones	3,209,189,951	4,120,225,495
Contratos vigentes	1,183,407,368,026	1,039,593,249,241
Totales	1,194,782,515,576	1,050,040,232,946
	-	-

3.41-Litigios

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

Procesos judiciales:

- Existen tres procesos judiciales contra la Aseguradora por un monto total estimado de \$469.560.000 los cuales se encuentran en trámite.
- 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 inestimable.

3.42-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.