



Estados Financieros Intermedios No Auditados

30 de junio de 2016

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 2016

Seguros del Magisterio, S. A.
Balance General
Al 30 de Junio del 2016 y al 30 de Junio 2015
(Cifras en colones exactos)

	Nota	Junio 2016	Junio 2015
ACTIVO		10,115,976,240	9,404,633,344
DISPONIBILIDADES		403,957,583	148,210,577
Efectivo	3.1	1,272,566	1,419,106
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	3.2	402,685,017	146,791,471
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		6,769,993,245	6,783,968,049
Inversiones Mantenedas Para Negociar	3.3	59,369,578	108,628,292
Inversiones disponibles para la venta	3.3	6,645,952,059	6,599,216,664
Cuentas y productos a cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros	3.4	64,671,607	76,123,093
CARTERA DE CRÉDITOS	3.5	545,924,971	485,086,292
Créditos vigentes		434,898,632	395,507,677
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		111,026,339	89,578,615
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		2,256,123,684	1,866,397,624
Primas por cobrar	3.6	1,766,130,695	1,636,039,919
Primas Vencidas	3.6	325,451,358	9,379,377
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3.7	122,114,650	165,709,663
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	3.8	112,425,118	51,671,355
Otras cuentas por cobrar	3.9	5,207,638	5,390,250
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	3.6	(75,205,775)	(1,792,941)
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.10	57,819,613	53,511,165
Participación del Reaseguro en la provisión para siniestros		57,819,613	53,511,165
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	3.11	40,189,669	46,427,180
Equipos y mobiliario		65,308,765	61,862,259
Equipos de computación		61,287,520	59,447,330
Vehículos		3,000,000	3,000,000
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(89,406,616)	(77,882,408)
OTROS ACTIVOS		41,967,476	21,032,457
Gastos pagados por anticipado	3.12	40,496,150	19,410,999
Bienes diversos	3.13	1,471,326	1,471,326
Activos intangibles	3.14	-	150,131
TOTAL ACTIVO		10,115,976,240	9,404,633,344

(Continúa...)

Seguros del Magisterio, S. A.
Balance General
Al 30 de Junio del 2016 y al 30 de Junio 2015
(Cifras en colones exactos)

	Nota	Junio 2016	Junio 2015
PASIVO		4,658,542,841	4,653,956,480
OBLIGACIONES CON ENTIDADES		-	7,365,088
Obligaciones a la vista con entidades financieras		-	7,365,088
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		129,927,769	193,188,699
Cuentas y comisiones por pagar diversas	3.15	125,167,229	122,542,933
Provisiones	3.16	4,760,541	17,418,372
Impuestos sobre la renta diferido	3.17	-	53,227,394
PROVISIONES TÉCNICAS		4,158,024,401	4,034,113,716
Provisiones para primas no devengadas	3.18	335,014,066	883,925,156
Provisiones matemáticas	3.18	2,838,906,495	2,985,118,266
Provisión para siniestros reportados	3.18	389,936,977	106,206,543
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	3.18	564,738,983	38,500,958
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	3.18	29,427,880	20,362,792
CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO		49,000,552	59,154,160
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	3.19	49,000,552	59,154,160
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS AGENTES E INTERMEDIARIOS		320,263,509	358,680,338
Obligaciones con asegurados	3.20	307,653,625	344,722,199
Obligaciones con agentes e intermediarios	3.20	12,609,885	13,958,139
OTROS PASIVOS		1,326,610	1,454,480
Ingresos Diferidos	3.21	1,326,610	1,454,480
PATRIMONIO		5,457,433,399	4,750,676,864
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO		3,230,326,150	3,230,326,150
Capital pagado	3.22	3,195,609,919	3,195,609,920
Capital donado	3.22	34,716,231	34,716,231
AJUSTES AL PATRIMONIO		113,869,562	25,333,606
Ajustes al valor de los activos	3.22	113,869,562	25,333,606
RESERVAS PATRIMONIALES		160,440,825	100,396,849
Reserva legal	3.22	160,440,825	100,396,849
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		1,936,384,553	1,010,702,850
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	3.22	1,936,384,553	1,010,702,850
RESULTADO DEL PERÍODO		16,412,309	383,917,408
Utilidad neta del período	3.22	16,412,309	383,917,408
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10,115,976,240	9,404,633,344

OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		1,050,040,232,946	416,127,985,712
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras (8.010)	3.40	1,050,040,232,946	416,127,985,712

Licda. María José Villalobos Chaves
Contadora General

Lic. Edilberto Durán Rodríguez
Auditor Interno

Lic. Rafael Monge Chinchilla
Gerente General

Seguros del Magisterio, S. A.

Estado de Resultados

Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 30 de Junio de cada año

(Cifras en colones exactos)

	Nota	Junio 2016	Junio 2015
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		1,541,477,913	1,144,797,339
INGRESOS POR PRIMAS	3.23	1,510,716,813	1,127,326,918
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		1,510,716,813	1,127,326,918
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	3.24	30,761,100	17,470,421
Siniestros y gastos recuperados reaseguro cedido		30,761,100	17,470,421
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		3,024,209,355	1,012,430,867
GASTOS POR PRESTACIONES	3.25	2,289,733,837	293,960,219
Siniestros Pagados Seguro Directo		2,289,733,837	293,960,219
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		99,084,671	89,796,242
Gasto por Comisiones Seguro Directo		99,084,671	89,796,242
GASTOS DE ADMINISTRACION TÉCNICOS	3.26	558,579,390	569,520,246
Gastos de personal técnicos		238,494,529	240,931,817
Gastos por servicios externos técnicos		233,959,307	234,739,451
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		4,442,929	2,805,075
Gastos de infraestructura técnicos		44,570,258	41,234,404
Gastos generales técnicos		37,112,366	49,809,498
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS	3.27	76,811,457	59,154,160
Primas Cedidas por Reaseguro Cedido		76,811,457	59,154,160
VARIACION +/- DE LAS PROVISIONES TECNICAS		1,550,945,881	299,696,536
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.36	6,930,185,583	2,006,653,084
Ajustes a las provisiones técnicas		6,930,185,583	2,006,653,084
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.37	5,379,239,702	1,706,956,548
Ajustes a la provisiones técnicas		5,379,239,702	1,706,956,548
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		68,214,438	432,063,008
INGRESOS FINANCIEROS	3.28	380,403,009	274,542,074
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		279,901,515	262,812,579
Productos por cartera de crédito vigente		17,036,741	5,588,772
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		4,547,063	2,450,697
Otros ingresos financieros		78,917,689	3,690,025
GASTOS FINANCIEROS	3.29	5,316,514	6,049,822
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		3,378,066	2,957,399
Otros gastos financieros		1,938,448	3,092,423
RESULTADO FINANCIERO		375,086,495	268,492,252
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		443,300,933	700,555,260

(Continúa...)

Seguros del Magisterio, S. A.

Estado de Resultados

Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 30 de Junio de cada año

(Cifras en colones exactos)

	Nota	Junio 2016	Junio 2015
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES	3.30	11,573,111	353,652
Disminución de provisiones		11,573,111	353,652
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	3.31	142,426	15,260,098
Otros ingresos operativos		142,426	15,260,098
GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO ACTIVOS	3.32	85,104,489	-
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		85,104,489	-
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		154,465,029	71,279,240
Comisiones por servicios	3.33	18,667,315	24,117,153
Otros gastos operativos	3.34	135,797,714	47,162,087
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN NO TÉCNICOS	3.35	199,034,643	207,744,969
Gastos de personal no técnicos		119,782,890	116,008,119
Gastos por servicios externos no técnicos		61,018,438	59,173,493
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos		2,549,133	1,544,923
Gastos de infraestructura no técnicos		10,888,045	8,013,646
Gastos generales no técnicos		4,796,138	23,004,788
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(426,888,625)	(263,410,458)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		16,412,309	437,144,802
IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD		-	53,227,394
Impuesto sobre la renta	3.17	-	53,227,394
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE PARTICIPACIONES		16,412,309	383,917,408
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		16,412,309	383,917,408


Licda. María José Villalobos Chaves
Contadora General


Lic. Edilberto Durán Rodríguez
Auditor Interno


Lic. Rafael Monge Chinchilla
Gerente General

Seguros del Magisterio, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 30 de Junio de cada año

(Cifras en colones exactos)

	Capital Suscrito y Pagado	Capital Donado	Aporte Patrimoniales no Capitalizados	Ajuste por Valuación Instr. Finan.	Ajuste por impuesto sobre renta diferido	Reserva Legal 5% de las Utilidades	Resultado del Periodo	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 01 de Enero del 2015	1,979,859,000	34,716,231	1,215,750,920	(133,259,612)	39,977,884	100,396,849	392,476,258	618,226,593	4,248,144,122
Aumentos valoración instrum. financieros	-	-	-	149,267,690	-	-	-	-	149,267,690
Disminuciones valoración instrum. financieros	-	-	-	(30,652,355)	-	-	-	-	(30,652,355)
Traslado de Aportes Patrimoniales no Capitalizados	1,215,750,920	-	(1,215,750,920)	-	-	-	-	-	-
Traslado de utilidades	-	-	-	-	-	-	(392,476,258)	392,476,258	-
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-	-	383,917,408	-	383,917,408
Saldo al 30 de Junio del 2015	3,195,609,920	34,716,231	-	(14,644,278)	39,977,884	100,396,849	383,917,408	1,010,702,850	4,750,676,864
Saldo al 01 de Enero del 2016	3,195,609,920	34,716,231	-	137,564,954	41,269,486	100,396,849	1,200,879,517	1,010,702,850	5,721,139,808
Aumentos valoración instrum. financieros	-	-	-	48,923,017	-	-	-	-	48,923,017
Disminuciones valoración instrum. financieros	-	-	-	(113,887,896)	-	-	-	-	(113,887,896)
Ajuste por Impuesto sobre Renta	-	-	-	-	-	-	-	(282,845,774)	(282,845,774)
Dividendos por Periodo	-	-	-	-	-	-	-	(215,153,839)	(215,153,839)
Traslado de Utilidades	-	-	-	-	-	-	(1,200,879,517)	1,483,725,292	282,845,774
Utilidad del Periodo	-	-	-	-	-	-	16,412,309	-	16,412,309
Reservas Legales y otras Reservas Estatutarias	-	-	-	-	-	60,043,976	-	(60,043,976)	-
Saldo al 30 de Junio del 2016	3,195,609,920	34,716,231	-	72,600,076	41,269,486	160,440,825	16,412,309	1,936,384,553	5,457,433,399

Licda. María José Villalobos Chaves
Contadora General

Lic. Edilberto Durán Rodríguez
Auditor Interno

Lic. Rafael Monge Chinchilla
Gerente General

Seguros del Magisterio S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 30 de Junio de cada año
(Cifras en colones exactos)

	Junio 2016	Junio 2015
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta después de impuestos	16,412,309	383,917,408
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Depreciación de bienes e inmuebles	4,933,797	5,969,771
Amortización de intangibles	59,969	114,382
Estimación para incobrables	73,531,378	(353,652)
Efectivo generado por los resultados	94,937,453	389,647,910
Variación en los activos, (aumento) o disminución:		
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	1,952,137,054	106,273,363
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	(37,406,109)	(53,511,165)
Otros activos	(24,249,466)	10,720,472
Variación en los pasivos, aumento o (disminución):		
Obligaciones con entidades	-	7,365,088
Cuentas por pagar y provisiones	(273,976,991)	42,357,185
Provisiones técnicas	(1,724,785,486)	(597,834,102)
Sociedades Acreedoras de Seguros y Fianzas	49,000,552	59,154,160
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	(228,842,865)	141,690,071
Otros pasivos	(63,930)	(74,585)
Cambio Neto	(288,187,241)	(283,859,514)
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de operación	(193,249,789)	105,788,396
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	402,283,292	(100,335,657)
Cartera de créditos	(25,718,158)	2,617,151
Adquisición de bienes muebles e inmuebles	(3,469,628)	19,041
Retiros de bienes muebles e inmuebles	4,064,755	353,158
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de inversión	377,160,260	(97,346,307)
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de financiamiento:		
Utilidades Acumuladas	(215,153,839)	-
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de financiamiento:	(215,153,839)	-
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes	(31,243,368)	8,442,089
Efectivo y equivalentes al inicio del período	435,200,951	139,768,489
Efectivo y equivalentes al final del período	403,957,583	148,210,578
Partidas importantes que no implican uso de efectivo:		
Capitalización de utilidades acumuladas	-	(1,215,750,920)
Ajuste neto por valoración de activos financieros	(23,695,392)	158,240,060

Licda. María José Villalobos Chaves
Contadora General

Lic. Edilberto Durán Rodríguez
Auditor Interno

Lic. Rafael Monge Chinchilla
Gerente General

Notas de los Estados Financieros Intermedios No Auditados

30 de junio de 2016

Seguros del Magisterio S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2016

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 42 funcionarios al 30 de Junio 2016 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	2015	2016
Compra	528.71	541.67
Venta	540.97	554.20

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.

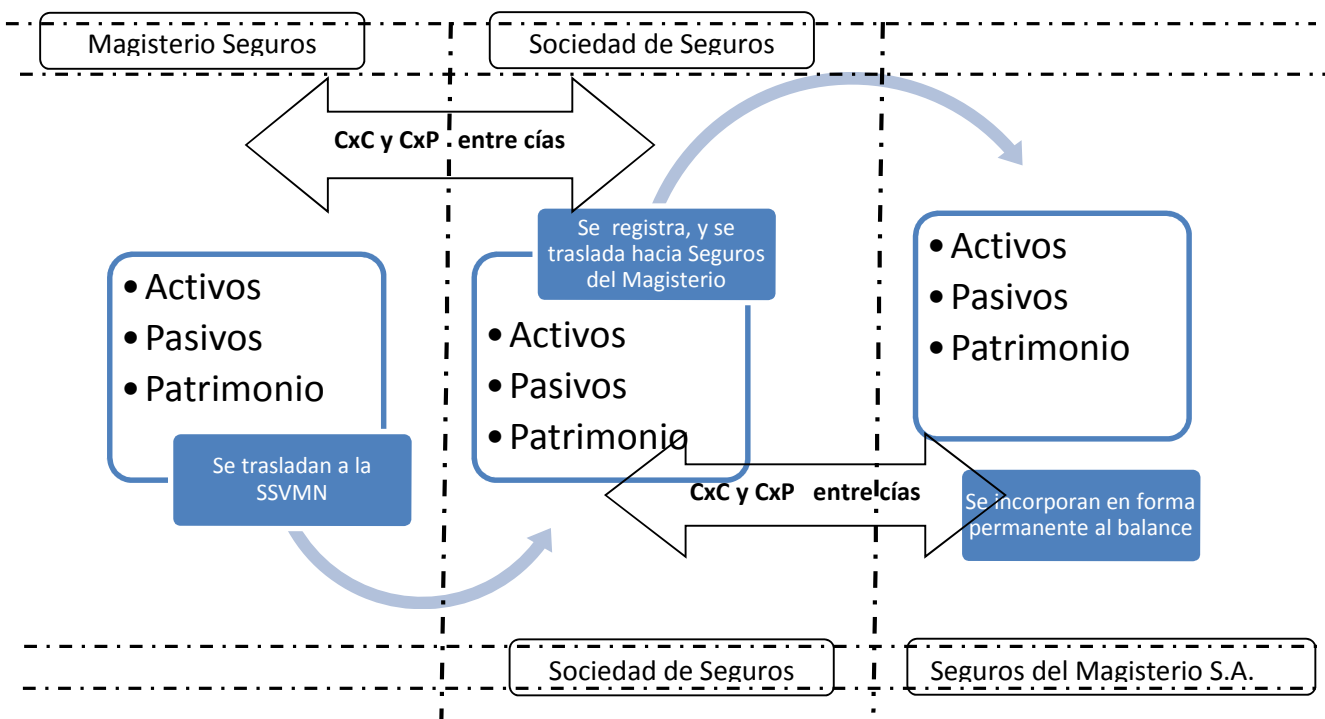
2.2.12 Inicio de operaciones y traslado de cartera

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 3.20

2.2.13 Patrimonio

2.2.13.1 Capital pagado

El Capital Social corresponde a la suma de tres millones de 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.

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 aporte por un total de ₡1.215.750.919,51 (mil doscientos quince millones setecientos cincuenta mil novecientos diecinueve con 51/100) 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,

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 ₡855.9880 por cada 1UD.

Por pedido de SUGESE mediante oficio SGS-DES-O-0764-2015 se solicitó la reclasificación de ₡1.010.702.850.22 (mil diez millones setecientos dos mil ochocientos cincuenta con 22/100) monto que según Asamblea General Ordinaria de Seguros del Magisterio S.A. No. 11, artículo sexto, del 11 de marzo de 2015, y Asamblea General Extraordinaria No. 12, artículo cuarto, del 18 de marzo de 2015 iba a ser destinado para el mantenimiento del capital mínimo requerido y/o en proyectos que coadyuven al desarrollo institucional de la aseguradora. Se está a la espera de la Asamblea extraordinaria para que se establezca el monto definitivo que su único destino es el mantenimiento del valor del capital, tal y como lo establece la regulación vigente. Según Acta de Asamblea General Extraordinaria N°15 del 24 de Octubre del 2015, en el artículo tercero, se acuerda derogar los acuerdos tomados en el acta N°11, concretamente en el artículo sexto y acta N°12, concretamente artículo cuarto.

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) Riego General de Activos (Anexo RCS-1).
- b) Riego Operativo (Anexo RCS-2).
- c) Riesgo de Seguros Personales (Anexo RCS-3).
- d) Riesgos de Seguros Generales (Anexo RCS-4).
- e) Riesgos de Reaseguro Cedido (Anexo RCS-5).
- f) Riego 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 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 estar registrados ante la SUGESE y cumplir con los lineamientos de seguridad así como las calificaciones sobresalientes que demuestren su solvencia financiera.
- f. La suscripción deberá seleccionar riesgos medios que aporten al beneficio de la cartera y que no generan 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.

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	2016	2015
Caja General	750,000	750,000
Caja Chica	300,000	400,000
Caja Chica Junta Directiva	200,000	200,000
Voucher Tarjetas de Crédito	22,566	69,106
Totales	1,272,566	1,419,106

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

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

Descripción	2016	2015
Cta BNCR No 219075-6	86,119,695	-
Cta BCR 010-01-001-0276760-0	56,331,369	5,522,301
Cta Ahorros BNCR 047531-7 ¢	235,155,100	133,946,782
Cta BAC 917369647 ¢	23,455,609	6,488,587
Cta BN 620934-1	821,643	587,941
Cta BCR 010-02-001-0276761-9	35,214	34,371
Cta Ahorros BNCR 200-02-000-722247-0 \$	766,387	211,489
Totales	402,685,017	146,791,471

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	2016	2015
Inversiones en instrumentos financieros	6,705,321,638	6,707,844,956

Detalle de inversiones 2016

Emisor	Instrum	Fecha Vencim.	Tasa Facial	Moneda	Costo	Amortización Acumulada	Valoración
BACSF	F2011			crc	12,216,700	-	-
Total BACSF					12,216,700	-	-
BCCR	bem	12-mar-25	10.03%	crc	24,529,488	(52,501)	2,201,183
BCCR	bem	13-mar-19	9.20%	crc	5,253,550	(114,137)	295,587
BCCR	bem	07-sep-22	9.75%	crc	139,574,941	86,283	17,939,251
Total BCCR					169,357,980	(80,355)	20,436,021
BCR	bcj4c	23-dic-18	8.10%	crc	130,310,153	(138,661)	(1,889,916)
Total BCR					130,310,153	(138,661)	(1,889,916)
BCRSF	fa			crc	960,641	-	-
BCRSF	fa			crc	3,237,193	-	-
Total BCRSF					4,197,834	-	-
BLAFI	bble3	13-jul-18	8.50%	crc	250,875,000	(258,344)	6,237,084
Total BLAFI					250,875,000	(258,344)	6,237,084
BNSFI	fa\$			USD	13,832,513	-	-
BNSFI	fa			crc	29,122,531	-	-
Total BNSFI					42,955,044	-	-
BPDC	bpx4c	13-jul-20	9.15%	crc	253,253,508	(512,664)	11,726,590

Total BPDC				253,253,508	(512,664)	11,726,590
CFLUZ	bcb2	28-jun-23	7.88% crc	131,119,467	(332,738)	4,385,641
CFLUZ	bcb3	25-ene-27	8.01% crc	50,167,231	(29,370)	2,676,694
CFLUZ	bcb2	28-jun-23	7.88% crc	88,250,988	(581,796)	1,752,529
CFLUZ	bcb4	16-may-33	8.12% crc	415,271,084	(1,046,129)	5,900,581
Total CFLUZ				684,808,770	(1,990,032)	14,715,445
FIFCO	bfc1c	06-nov-17	6.76% crc	190,488,576	(338,821)	202,900
FIFCO	bfc2c	27-may-20	8.75% crc	250,645,029	(237,279)	(10,319,370)
FIFCO	bfc3c	03-jul-23	8.85% crc	40,104,042	(22,195)	(2,704,076)
Total FIFCO				481,237,646	(598,294)	(12,820,546)
G	tptba	28-abr-21	6.95% crc	97,503,422	920,302	3,083,435
G	tp	23-dic-20	8.97% crc	210,545,216	(3,729,244)	9,861,467
G	tp	28-jun-23	10.12% crc	569,723,333	(15,692,036)	6,647,882
G	tp	29-jun-22	9.43% crc	216,555,488	(4,168,677)	5,640,730
G	tptba	26-abr-34	6.44% crc	332,508,530	(159,080)	(23,174,037)
G	tp\$	26-may-27	5.98% USD	81,623,440	(42,509)	(4,269,426)
G	tp	20-mar-24	10.12% crc	100,482,694	(37,140)	12,833,568
G	tp	24-sep-25	10.35% crc	53,322,625	(164,380)	4,369,796
G	tp	28-jun-23	10.12% crc	222,728,959	(1,487,835)	3,030,549
G	tp	21-dic-22	11.50% crc	111,340,084	(1,733,100)	(6,282,879)
G	tp	28-jun-23	10.12% crc	164,943,667	(871,327)	4,131,415
G	tp	21-dic-22	11.50% crc	281,669,667	(2,589,794)	7,103,452
G	tp	28-jun-23	10.12% crc	153,837,111	(758,549)	3,911,608
G	tp	24-sep-25	10.35% crc	395,912,606	(950,578)	7,734,262
G	tp	28-jun-28	8.51% crc	246,601,373	42,912	(146,568)
G	tp	22-sep-21	9.66% crc	222,626,049	(302,923)	(612,616)
Total G				3,461,924,264	(31,723,958)	33,862,638
ICE	bic3	03-nov-20	10.50% crc	50,382,807	(149,809)	1,480,103
ICE	bif3c	03-abr-23	8.00% crc	110,283,293	(79,079)	6,600,106
ICE	bice	30-sep-21	6.49% crc	302,581,778	(832,808)	(1,734,792)
ICE	bic5	16-dic-25	6.90% crc	207,361,012	(212,374)	473,496
ICE	bic4\$	12-nov-20	5.50% USD	21,994,575	(91,368)	(182,240)
Total ICE				692,603,466	(1,365,438)	6,636,673
NACIO	bn14a	21-mar-24	7.41% crc	220,567,849	(92,209)	(3,973,209)
NACIO	bnb14	04-abr-25	7.89% crc	60,065,731	(9,958)	(666,317)
NACIO	bnb14	04-abr-25	7.89% crc	150,162,671	(24,645)	(1,664,387)
Total NACIO				430,796,251	(126,812)	(6,303,913)
PSFI	zeta\$		USD	54,979,505	-	-
Total PSFI				54,979,505	-	-
Total general				6,669,516,121	(36,794,559)	72,600,076

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	2016	2015
Productos por cobrar inversiones disponibles para la venta	64,671,607	76,123,093
Totales	64,671,607	76,123,093

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 2016, la tasa de interés fue del 6,78%

Descripción	2016	2015
Préstamos sobre reservas	434,898,632	395,507,677
Intereses acumulados - Préstamos de reservas	111,026,339	89,578,615
Totales	545,924,971	485,086,292

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 registró la *Provisión de Primas no Devengadas* de acuerdo con la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia. Los ajustes contables afectaron las cuentas de Ingresos por primas, Gasto por ajuste a las provisiones técnicas, Primas por cobrar y Provisiones técnicas respectivamente por la suma de \$777 millones en el cierre precitado.

Descripción	2016	2015
Primas por Cobrar Vida Tomador Directo	207,638,391	642,808,441
Primas por Cobrar por Colectivos Tomador Directo	602,324,439	738,547,393
Primas por Cobrar de Accidentes y Salud Tomador Directo	254,902,235	254,684,086
Primas por Cobrar Vida Intermediario	500,861,122	-
Primas por Cobrar por Colectivos Intermediario	2,798,865	-
Primas por Cobrar de Accidentes y Salud Intermediario	197,605,643	-
Primas Vencidas Tomador Directo	270,538,982	9,379,377
Primas Vencidas Intermediario	54,912,376	-
Estimación para primas incobrables	(75,205,775)	(1,792,941)
Totales	2,016,376,278	1,643,626,355

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	2016	2015
Compañías relacionadas	118,541,470	162,240,547
Sumas por cobrar funcionarios	3,513,180	3,469,116
Otras cuentas por cobrar	60,000	-
Totales	122,114,650	165,709,663

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	2016	2015
Impuesto sobre la renta diferido	41,269,486	39,977,884
Impuesto sobre la renta por cobrar	71,155,632	11,693,472
Totales	112,425,118	51,671,355

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.

Descripción	2016	2015
Anticipos a Proveedores	207,638	390,250
Otras cuentas por cobrar	5,000,000	5,000,000
Totales	5,207,638	5,390,250

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	2016	2015
Reaseguro cedido	57,819,613	53,511,165
Totales	57,819,613	53,511,165

3.11-Bienes Muebles e Inmuebles

	2016	2015
Bienes muebles e inmuebles	40,189,669	46,427,180

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>	Saldo Diciembre 2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo Junio 2016
Equipos y mobiliario	65,560,173	619,000	870,408	65,308,765
Equipo de cómputo	61,631,239	2,850,628	3,194,347	61,287,520
Vehículos	3,000,000	-	-	3,000,000
Total Costo	130,191,412	3,469,628	4,064,755	129,596,285
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Equipos y mobiliario	(36,240,815)	640,388	3,020,514	(38,620,941)
Equipo de cómputo	(47,397,393)	1,656,807	4,060,971	(49,801,557)
Vehículos	(834,611)	-	149,507	(984,118)
Total depreciación	(84,472,819)	2,297,195	7,230,991	(89,406,616)
Totales Netos	45,718,593		(4,933,797)	40,189,669

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.

Descripción	2016	2015
Gastos pagados por anticipado	13,185,149	16,498,169
Incremento del periodo	29,711,922	5,130,173
Amortización del periodo	(2,400,921)	(2,217,342)
Totales	40,496,150	19,410,999

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.

Descripción	2016	2015
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

	2016	2015
Activos intangibles	-	150,131

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

<u>Costo:</u>	Saldo Diciembre 2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo Junio 2016
Software	518,669	-	-	518,669
Amortización acumulada	(458,700)	-	59,969	(518,669)
Total Neto	59,969	-	59,969	-

3.15-Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

Descripción	2016	2015
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	7,454,664	8,619,669
Compañías relacionadas	49,472,990	49,852,812
Impuestos retenidos por pagar	-	2,597,461
Aportaciones laborales retenidas	12,457,986	19,127,853
Aguinaldo	19,767,340	18,692,961
Vacaciones	15,708,816	15,708,071
4% Cuerpo de Bomberos	20,305,433	7,944,107
Totales	125,167,229	122,542,933

3.16-Provisiones

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

Descripción	2016	2015
Provisión comisiones SAS	398,908	15,596,990
Provisión de Dietas	4,361,633	1,821,382
Totales	4,760,541	17,418,372

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	2016	2015
Utilidad antes de impuestos	16,412,309	437,144,802
Menos:		
Ingresos financieros por inversiones, gravados en la fuente	279,901,515	262,812,579
Más:		
Gastos financieros no deducibles	1,938,448	3,092,423
Utilidad neta gravable	(261,550,759)	177,424,646
Impuesto de renta (tasa impositiva 30%)	-	53,227,394
Total impuesto por pagar	-	53,227,394

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 registró la *Provisión de Primas no Devengadas* de acuerdo con la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia. Los ajustes contables afectaron las cuentas de Ingresos por primas, Gasto por ajuste a las provisiones técnicas, Primas por cobrar y Provisiones técnicas respectivamente por la suma de \$777 millones en el cierre precitado. 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.

Descripción	2016	2015
Provisión matemática seguros de vida	2,534,778,534	2,915,861,660
Provisión matemática seguros ahorro familiar	14,340,015	21,169,210
Provisión matemática de beneficios adicionales	289,787,946	48,087,396
Primas no devengadas	335,014,066	883,925,156
Siniestros Reportados	389,936,977	106,206,543
Siniestros Ocurredos no Reportados	564,738,983	38,500,958
Excedentes seguros colectivos	29,427,880	20,362,792
Totales	4,158,024,401	4,034,113,716

Como resultado de lo indicado en el punto 1) del oficio SGS-0535-2011, se procedió con la cancelación de los seguros voluntarios que al 13-Feb-2011 no contaban con el adenda firmado; producto de ello, la estimación actuarial de provisiones técnicas enfrentó una disminución en el periodo 2011 por \$277,6 millones.

3.19-Cuentas Acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro

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

Descripción	2016	2015
RGA	49,000,552	59,154,160
Totales	49,000,552	59,154,160

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	2016	2015
Ahorro clientes PPF	10,903,816	9,017,310
Sobrantes de primas	146,293,396	97,727,719
Valores de cesión por girar	11,398,795	10,114,013
Cobranzas por aplicar	96,647,768	181,270,237
Anticipos en venta de pólizas por emitir	2,856,229	6,025,798
Por Cancelación Pólizas Oficio SGS-0535-2011	32,335,928	33,637,540
Depósitos bancarios no identificados	7,217,693	6,929,583
Comisiones por colocación de pólizas	12,609,885	13,958,139
Totales	320,263,509	358,680,338

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	2016	2015
Adelanto primas por BITP	1,326,610	1,454,480
Totales	1,326,610	1,454,480

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 período según el artículo 143 del Código de Comercio; a la fecha de balance, se conforma de la siguiente manera:

Descripción	2016	2015
Capital pagado	1,979,859,000	1,979,859,000
Capital donado	34,716,231	34,716,231
Aportes para el mantenimiento del capital mínimo obligatorio	1,215,750,920	1,215,750,920
Ajustes al patrimonio por valuación de instrumentos financieros	72,600,076	(14,644,278)
Ajustes por impuesto diferido	41,269,486	39,977,884
Utilidad acumulada	1,936,384,553	1,010,702,850
Perdida del período	16,412,309	383,917,408
Reserva legal 5% de las utilidades	160,440,825	100,396,849
Totales	5,457,433,399	4,750,676,864

3.23-Ingresos por primas netas de seguros

Concierne al reconocimiento de ingreso de acuerdo con la prima total convenida en la suscripción de cada contrato de seguros. 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 registró la *Provisión de Primas no devengadas* de acuerdo con la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia. Los ajustes contables afectaron las cuentas de Ingresos por primas, Gasto por ajuste a las provisiones técnicas, Primas por cobrar y Provisiones técnicas respectivamente por la suma de \$777 millones en el cierre precitado.

Descripción	2016	2015
Seguros individuales	554,841,006	363,040,386
Seguros colectivos	783,567,577	401,733,696
Seguro de accidentes	356,906,504	321,794,349
Seguros funerarios	43,403,794	40,758,487
Primas Anuladas del Período	(87,853,962)	-
Primas Anuladas de Periodos Anteriores	(140,148,106)	-
Totales	1,510,716,813	1,127,326,918

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	2016	2015
Siniestros y gastos recuperados, vida	30,761,100	17,470,421
Totales	30,761,100	17,470,421

3.25-Gastos por prestaciones

Es la materialización del contrato de seguros, resume los pagos por reclamos de indemnizaciones presentadas por los clientes, debido a la ocurrencia del siniestro asegurado.

Descripción	2016	2015
Seguros individuales	55,981,600	73,281,252
Seguros colectivos	2,059,248,452	75,737,285
Seguros accidentes	142,753,785	116,291,212
Seguros de gastos funerarios	31,750,000	28,650,470
Totales	2,289,733,837	293,960,219

3.26-Gastos de Administración Técnicos

Son los gastos que la Aseguradora consideró, luego de un análisis de la distribución que son generados como resultado de la colocación y administración de los contratos de seguros.

Descripción	2016	2015
Gastos de personal técnico	238,494,529	240,931,817
Gastos por servicios externos técnico	233,959,307	234,739,451
Gastos de movilidad y comunicaciones técnico	4,442,929	2,805,075
Gastos por infraestructura técnico	44,570,258	41,234,404
Gastos generales técnico	37,112,366	49,809,498
Totales	558,579,390	569,520,246

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	2016	2015
R.G.A.	76,811,457	59,154,160
Totales	76,811,457	59,154,160

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	2016	2015
Por inversiones en instrumentos financieros	279,901,515	262,812,579
Por cartera de crédito vigente	17,036,741	5,588,772
Por diferencial cambiario - dólares y UDES	4,547,063	2,450,697
Otros ingresos financieros	77,315,356	2,268,747
Productos cuentas electrónicas	1,602,333	1,421,279
Totales	380,403,009	274,542,074

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	2016	2015
Gastos financieros por obligaciones con el público	550,204	417,778
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	1,388,244	1,179,636
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	3,378,066	2,957,399
Otros gastos financieros	-	1,495,010
Totales	5,316,514	6,049,822

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 está compuesto por las disminuciones que ha presentado la estimación para primas de dudoso cobro principalmente por las recuperaciones y cancelaciones.

Descripción	2016	2015
Disminución de provisiones	11,573,111	353,652
Totales	11,573,111	353,652

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	2016	2015
Otros ingresos operativos	142,426	15,260,098
Totales	142,426	15,260,098

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	2016	2015
Estimación Primas Dudoso Cobro	85,104,489	-
Totales	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	2016	2015
Servicios de custodia	1,943,289	603,851
Gastos por bienes realizables	87,486	32,244
Comisión cobranza SSVMN	13,508,720	13,360,110
Comisión cobranza otros recaudadores	3,127,819	10,120,948
Totales	18,667,315	24,117,153

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	2016	2015
Patentes	7,045,348	5,223,819
Otros Impuestos pagados en el país	1,039,764	210,700
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	1,263,491	-
Aporte 4% Fondo Cuerpo de Bomberos, Vida	125,544,427	41,332,277
Otros gastos operativos varios	904,684	395,291
Totales	135,797,714	47,162,087

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.

Descripción	2016	2015
Gastos de personal	119,782,890	116,008,119
Gastos por servicios externos	61,018,438	59,173,493
Gastos de movilidad y comunicaciones	2,549,133	1,544,923
Gastos por infraestructura	10,888,045	8,013,646
Gastos generales	4,796,138	23,004,788
Totales	199,034,643	207,744,969

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	2016	2015
Reserva matemática general - Vida	798,525,622	511,445,626
Reserva póliza ahorro familiar	2,640,658	6,500,485
Reserva beneficios adicionales	20,684,388	16,490,447
Provisión para primas no devengadas, vida	2,716,808,016	699,701,424
Provisión para primas no devengadas, accidentes y salud	421,802,653	333,605,495
Provisión para siniestros ocurridos no reportados	75,280,517	21,652,833
Provisiones para prestaciones	2,817,632,272	358,102,614
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	76,811,457	59,154,160
Totales	6,930,185,583	2,006,653,084

3.37-Gastos por ajustes a las provisiones técnicas

Con base actuarial, corresponde al monto estimado de los gastos relacionados con las posibles indemnizaciones futuras derivadas de la suscripción de seguros personales. Al cierre de mayo del 2012, en atención al oficio SGS-DES-O-893-2012 con fecha 14 de mayo del 2012, se registró la Provisión de primas no devengadas de acuerdo con la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia, los ajustes contables afectaron las cuentas de Ingresos por primas, Gasto por ajuste a las provisiones técnicas, Primas por cobrar y Provisiones técnicas respectivamente por la suma de \$777 millones.

Descripción	2016	2015
Reserva matemática general	237,172,532	233,977,953
Reserva póliza ahorro familiar	2,958,075	4,189,587
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas	39,405,347	22,228,566
Reserva Beneficios Adicionales	246,548,282	-
Provisión primas no devengadas, Vida	1,436,396,141	701,622,185
Provisión primas no devengadas, Accidentes y Salud	371,220,396	386,762,946
Provisiones para prestaciones	3,045,538,929	358,175,311
Totales	5,379,239,702	1,706,956,548

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:

	2016	2015
ACTIVOS		
Disponibilidades	2,997	1,577
Inversiones en Instrumentos Financieros	311,005	526,435
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar	106,743	101,211
Total Activos	420,745	629,223
PASIVOS		
Cuentas Acreedoras y Deudoras por Operaciones de Reaseguro	90,462	-
Total Pasivo	90,462	-
Posición neta en moneda extranjera	330,283	629,223
	-	-

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>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
De 01 a 30 días	404,639	93,171	376,185	93,079
De 31 a 60 días	101,160	-	94,046	-
De 61 a 90 días	101,160	-	94,046	-
De 91 a 180 días	202,320	-	188,092	-
De 181 a 365 días	3,237,112	4,565,372	3,009,482	4,560,877
Más de 365 días	6,069,586	-	5,642,780	-
Totales	10,115,976	4,658,543	9,404,631	4,653,956

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>2016</u>	<u>2015</u>
Valor facial de principales	6,326,758,110	6,501,061,785
Participaciones SAFI FC	100	100
Custodia de cupones	4,120,225,495	3,877,348,217
Contratos vigentes	1,039,593,249,241	405,749,575,610
Totales	1,050,040,232,946	416,127,985,712

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 dos procesos judiciales contra la Aseguradora por un monto total estimado de ₡469.560.000 los cuales se encuentran en trámite.

Procedimientos administrativos:

- Existe proceso administrativo ante la Unidad Técnica de Apoyo a la Comisión Nacional del Consumidor. Se llevó a cabo la audiencia oral y privada y se está a la espera del citado de la resolución de fondo. No es posible determinar su resultado debido a la naturaleza propia de los asuntos que se discuten.

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.