

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y al Accionista del
INS Red de Servicios de Salud, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INS Red de Servicios de Salud, S.A. (“la Compañía”), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de INS Red de Servicios de Salud, S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, su desempeño financiero y flujos de efectivo, para los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Seguros, y que se detallan en la Nota 2.

Fundamentos para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de la República de Costa Rica, por las disposiciones del Código de Ética para Contadores Profesionales de la Federación Internacional de Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) y por el Reglamento de Auditores Externos Aplicable a los Sujetos Fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores, Superintendencia de Pensiones y Superintendencia General de Seguros y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Sin calificar nuestra opinión de auditoría, tal y como se revela en las notas a los estados financieros, la Compañía realiza transacciones importantes con compañías relacionadas (Nota 13).

INS Red de Servicios de Salud, S.A. está regulado por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). El estado financiero adjunto ha sido preparado de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la SUGESE.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), que se describen en la Nota 2, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de INS Red de Servicios de Salud, S.A. de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando dicho principio contable, excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

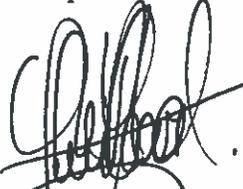
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la INS Red de Servicios de Salud, S.A.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de INS Red de Servicios de Salud, S.A., con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y nos hemos comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente, que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.


Lit. Luis Carlos Alvarado Rodríguez - C.P.A. No.2749
Póliza No.0116 FIG 7
Vence: 30 de setiembre de 2017
Cancelado Timbre de Ley No.6663, ₡1.000
La Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica



10 de febrero de 2017

INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A.
 (Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)
 (Anteriormente denominada Hospital del Trauma, S.A.)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| | Notas | 2016 | 2015 |
|--|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Disponibilidades | 2b, 3 | <u>€ 1.035.635.823</u> | <u>€ 2.134.550.456</u> |
| Efectivo | | 1.400.000 | 1.400.000 |
| Depósitos a la vista en entidades financieras del país | | <u>1.034.235.823</u> | <u>2.133.150.456</u> |
| Inversiones en instrumentos financieros | 2c, 4, 13 | <u>5.414.369.587</u> | <u>4.167.175.698</u> |
| Inversiones disponibles para la venta | | <u>5.414.369.587</u> | <u>4.167.175.698</u> |
| Comisiones y cuentas por cobrar | 5 | <u>3.283.904.450</u> | <u>2.852.498.063</u> |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 13 | 2.660.191.797 | 1.876.242.215 |
| Retenciones por cobrar | | 399.894.770 | 679.919.004 |
| Cuentas por cobrar varias | | <u>223.817.883</u> | <u>296.336.844</u> |
| Bienes muebles e inmuebles (netos) | 6 | <u>991.720.536</u> | <u>515.017.525</u> |
| Otros activos | | <u>51.992.303</u> | <u>240.969.298</u> |
| Gastos pagados por anticipado | | 14.306.678 | 36.631.742 |
| Bienes diversos | | 30.635.806 | 185.202.332 |
| Activos intangibles | 7 | <u>7.049.819</u> | <u>19.135.224</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS | | <u>€10.777.622.699</u> | <u>€ 9.910.211.040</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO: | | | |
| Cuentas por pagar y provisiones | | <u>€ 1.938.357.146</u> | <u>€ 1.384.115.869</u> |
| Cuentas y comisiones por pagar diversas | 8 | 1.854.107.725 | 1.384.115.869 |
| Otros pasivos | | 9.809.968 | |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 2i, 9 | <u>74.439.453</u> | <u>496.284.601</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>1.938.357.146</u> | <u>1.880.400.470</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital social | 10 | <u>9.468.933.000</u> | <u>7.416.441.000</u> |
| Capital pagado ordinario | | <u>9.468.933.000</u> | <u>7.416.441.000</u> |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | 10 | | <u>2.052.492.000</u> |
| Aportes para incrementos de capital | | | <u>2.052.492.000</u> |
| Reservas patrimoniales | | <u>103.022.207</u> | <u>62.549.458</u> |
| Reserva legal | 2j | <u>103.022.207</u> | <u>62.549.458</u> |

(Continúa)

INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)
(Anteriormente denominada Hospital del Trauma, S.A.)

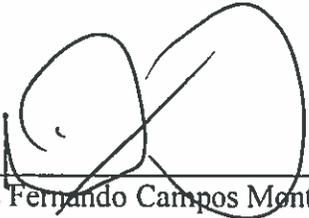
BALANCES GENERALES

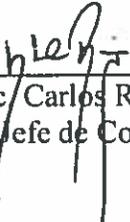
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

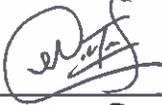
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | |
| anteriores | <u>€(1.542.144.638)</u> | <u>€(2.752.661.041)</u> |
| (Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores) | <u>(1.542.144.638)</u> | <u>(2.752.661.041)</u> |
| Resultado del período | <u>809.454.984</u> | <u>1.250.989.153</u> |
| Utilidad neta del período | <u>809.454.984</u> | <u>1.250.989.153</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | <u>8.839.265.553</u> | <u>8.029.810.570</u> |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>€10.777.622.699</u> | <u>€ 9.910.211.040</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


MBA. Luis Fernando Campos Montes
Gerente General


Lic/ Carlos Rojas Álvarez
Jefe de Contabilidad


MBA. Arturo Brenes Serrano
Auditor Interno

Timbre de Ley No.6614 adherido
y cancelado en el original



INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)
(Anteriormente denominada Hospital del Trauma, S.A.)

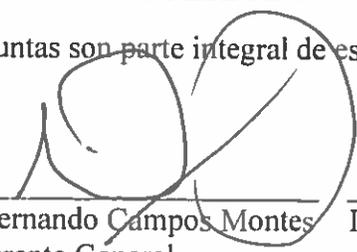
ESTADOS DE RESULTADOS

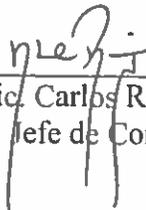
PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| | Notas | 2016 | 2015 |
|--|---------|------------------------|------------------------|
| INGRESOS FINANCIEROS | | € 182.537.470 | € 108.099.522 |
| Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros | 2e | 144.193.889 | 92.991.750 |
| Otros ingresos financieros | | 35.671.529 | 10.512.084 |
| Ganancia por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD) | | <u>2.672.052</u> | <u>4.595.688</u> |
| GASTOS FINANCIEROS | | 8.270.343 | 2.270.687 |
| Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo UD | | <u>8.270.343</u> | <u>2.270.687</u> |
| UTILIDAD POR OPERACIÓN | | 174.267.127 | 105.828.835 |
| INGRESOS DE OPERACIÓN | 11 | 23.359.476.823 | 20.158.488.910 |
| Otros ingresos operativos | 2f, 13 | <u>23.359.476.823</u> | <u>20.158.488.910</u> |
| GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS | 2h | 38.563.304 | 39.513.908 |
| Provisiones para obligaciones patronales | | 36.999.902 | 38.821.809 |
| Comisiones por servicios | | 383.404 | 490.399 |
| Otros gastos operativos | | <u>1.179.998</u> | <u>201.700</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 2h, 12 | 22.275.714.251 | 18.477.530.083 |
| Gastos de personal | | 16.514.258.455 | 13.728.429.480 |
| Gastos por servicios externos | | 3.006.394.572 | 2.409.922.396 |
| Gastos de movilidad y comunicaciones | | 14.752.727 | 16.919.392 |
| Gastos de infraestructura | | 2.089.759.206 | 1.462.360.170 |
| Gastos generales | | <u>650.549.291</u> | <u>859.898.645</u> |
| UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES | | € 1.219.466.395 | € 1.747.273.754 |
| IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | € (410.011.411) | € (496.284.601) |
| Impuesto sobre la renta | 2i, 9.1 | (322.581.752) | (496.284.601) |
| Participaciones legales sobre la utilidad | 9.2 | <u>(87.429.659)</u> | |
| UTILIDAD NETA DEL PERÍODO | | € 809.454.984 | € 1.250.989.153 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


MBA. Luis Fernando Campos Montes
Gerente General


Lic. Carlos Rojas Álvarez
Jefe de Contabilidad

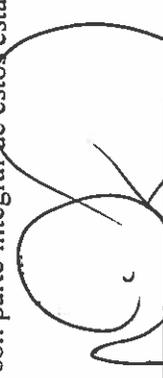

MBA. Arturo Brenes Serrano
Auditor Interno

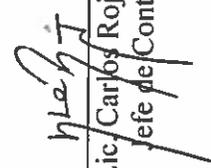
INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A.
(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)
(Anteriormente denominada Hospital del Trauma, S.A.)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| | Nota | Capital Social | Aportes Patrimoniales No Capitalizados | Resultados Acumulados | Reservas Patrimoniales | Total de Patrimonio |
|--|------|----------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | | ₡7.271.104.000 | ₡ 145.337.000 | ₡(2.690.111.583) | | ₡4.726.329.417 |
| Originados en el período 2015: | | | | | | |
| Capital pagado adicional | 10 | | 2.052.492.000 | | | 2.052.492.000 |
| Aportes de capital | | 145.337.000 | (145.337.000) | | | |
| Transferencias a resultados diciembre del 2015: | | | | | | |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias | | | | (62.549.458) | ₡ 62.549.458 | |
| Utilidad neta del período 2015 | | | | 1.250.989.153 | | 1.250.989.153 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | | 7.416.441.000 | 2.052.492.000 | (1.501.671.888) | 62.549.458 | 8.029.810.570 |
| Originados en el período 2016: | | | | | | |
| Aportes de capital | 10 | 2.052.492.000 | (2.052.492.000) | | | |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias | | | | (40.472.749) | 40.472.749 | |
| Utilidad neta del período 2016 | | | | 809.454.984 | | 809.454.984 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | ₡9.468.933.000 | ₡ | ₡ (732.689.653) | ₡103.022.207 | ₡8.839.265.554 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


MBA. Luis Fernando Campos Montes
Gerente General


Lic. Carlos Rojas Alvarez
Jefe de Contabilidad


MBA. Arturo Brenes Serrano
Auditor Interno

INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)
(Anteriormente denominada Hospital del Trauma, S.A.)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| | Notas | 2016 | 2015 |
|---|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Utilidad neta del período | | <u>¢ 809.454.984</u> | <u>¢ 1.250.989.153</u> |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos: | | <u>(282.29.250)</u> | <u>541.270.338</u> |
| Impuesto sobre la renta | | (421.845.148) | 496.284.601 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 6, 7 | <u>139.545.898</u> | <u>44.985.737</u> |
| Variación en los activos (aumento), o disminución: | | <u>(254.514.797)</u> | <u>733.757.585</u> |
| Cuentas por cobrar | | (431.406.387) | 929.032.192 |
| Otros activos | | <u>176.891.590</u> | <u>(195.274.607)</u> |
| Variación en los pasivos aumento, o (disminución): | | <u>479.801.824</u> | <u>(976.282.009)</u> |
| Cuentas por pagar | | 469.991.856 | (976.282.009) |
| Otros pasivos | | <u>9.809.968</u> | <u>_____</u> |
| Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación | | <u>752.442.761</u> | <u>1.549.735.067</u> |
| FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisición de mobiliario y equipo | 6 | (611.588.506) | (405.278.152) |
| Retiros de mobiliario y equipo | 6 | 7.425.001 | _____ |
| Variación en instrumentos financieros | | <u>(1.247.193.889)</u> | <u>(1.792.991.750)</u> |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión | | <u>(1.851.357.394)</u> | <u>(2.198.269.902)</u> |
| FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVISTOS POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Aportes patrimoniales recibidos en efectivo | 10 | <u>_____</u> | <u>1.842.449.000</u> |
| Flujos netos de efectivo provistos por actividades de financiamiento | | <u>_____</u> | <u>1.842.449.000</u> |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | (1.098.914.633) | 1.193.914.165 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | | <u>2.134.550.456</u> | <u>940.636.291</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 3 | <u>¢ 1.035.635.823</u> | <u>¢ 2.134.550.456</u> |

(Continúa)

INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)
(Anteriormente denominada Hospital del Trauma, S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

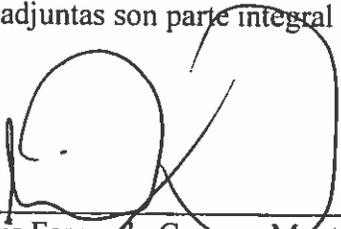
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ FLUJO DE EFECTIVO:

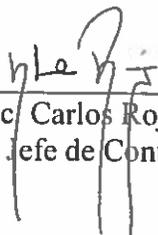
Durante el período 2016 no se recibieron aportes de capital que no generan efectivo. Mientras que para el período 2015 se recibieron ₡210.043.000 como aportes de capital que no generan efectivo, debido a que corresponde a un activo en especie de tres garantías por la conclusión de la formación profesional de dos radiólogos en Guatemala y un contrato de beca de un auxiliar de enfermería.

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



MBA. Luis Fernando Campos Montes
Gerente General



Lic/ Carlos Rojas Álvarez
Jefe de Contabilidad



MBA. Arturo Brenes Serrano
Auditor Interno

INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A.

(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)
(Anteriormente denominada Hospital del Trauma, S.A.)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL NECESARIA PARA LA PRESENTACIÓN RAZONABLE

Organización de la Compañía - INS Red de Servicios de Salud, S.A. es una entidad anónima subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros, creada el 30 de noviembre de 2009. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2010 la única actividad de la Compañía fue la constitución de la sociedad.

La actividad principal de INS Red de Servicios de Salud, S.A. es proporcionar servicios especializados hospitalarios, quirúrgicos y de rehabilitación, que permitan reincorporar a los pacientes en las mejores condiciones físicas y psicológicas a sus actividades de vida diaria y de trabajo.

Adicionalmente se debe aclarar que debido al convenio firmado entre el Instituto Nacional de Seguros y el INS Red de Servicios de Salud, S.A. (“la Compañía”), la operativa del negocio aumentará a partir del 1º de enero de 2017, por lo que la Compañía pasará a ser la responsable del área de salud del grupo, es decir incluirá la atención médica todos los pacientes.

Sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en San José, La Uruca, de Repretel 600 metros sur. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 contaba con 942 y 812 empleados, respectivamente.

El 20 de diciembre de 2011 mediante Nota C.N.S 952/13/22 el CONASSIF autorizó la incorporación de la empresa INS Red de Servicios de Salud, S.A. al Grupo Financiero del Instituto Nacional de Seguros. El 12 de marzo de 2012, mediante oficio SGS-DES-O-0524-2012, la SUGESE aceptó la inscripción de la empresa como parte del Grupo Financiero INS.

En la sesión número 42 del 16 de mayo de 2016 de la Junta Directiva del INS, se acuerda aprobar la modificación de la cláusula primera del pacto constitutivo de Hospital del Trauma Sociedad Anónima, para que su razón social se denomine en adelante INS Red de Servicios de Salud Sociedad Anónima, pudiendo abreviarse como INS Red de Servicios de Salud, S.A.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), otras disposiciones de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). De acuerdo con lo señalado en el Artículo No.8 de las Disposiciones Generales del Plan de Cuentas para Entidades de Seguros, el catálogo de cuentas, así como el conjunto de estados financieros, comenzaron a regir a partir del 1º de enero de 2015.

Los estados financieros de INS Red de Servicios de Salud, S.A. y sus notas fueron conocidos y aprobados por la Junta Directiva el 10 de febrero de 2017.

2. **DECLARACIÓN DE LAS BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ASÍ COMO LAS POLÍTICAS CONTABLES ESPECÍFICAS SELECCIONADAS Y APLICADAS PARA LAS TRANSACCIONES Y SUCESOS SIGNIFICATIVOS**

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros del INS Red de Servicios de Salud, S.A. fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentos dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y; en los aspectos no previstos por estas disposiciones por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 1º de enero de 2011.

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición;
- **Nivel 2** - Son entradas, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente; y
- **Nivel 3** - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGESE en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1º de enero de 2011, se describen seguidamente:

- *Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas* - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.

- ***Instrumentos Financieros*** - De acuerdo con la normativa aprobada por la SUGEVAL las inversiones que se realicen en carteras mancomunadas de fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, deben ser clasificadas como activos disponibles para la venta, independientemente del propósito que tenga la Compañía.
- ***Clasificación de Partidas*** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF a través de la SUGEVAL.
- ***Moneda Funcional*** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.
- ***Presentación de Estados Financieros*** - Los estados financieros son preparados de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- ***Estado de Flujos de Efectivo*** - El estado de flujos de efectivo se debe preparar por el método indirecto.
- ***Otras Disposiciones*** - La SUGEVAL emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- ***Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores*** - En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.
- ***Información Financiera Intermedia*** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- ***Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición*** - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

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

Principales Políticas Contables Utilizadas - Las políticas contables más importantes utilizadas por la entidad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

- a. **Unidad Monetaria** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidos en los resultados de operación.

La Entidad se rige por el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, para la venta al público fue de ¢561,10 y ¢544,87 por cada US\$1.00, respectivamente. Para la compra es aplicable una diferencia menor ¢12,92 y ¢12,93 en el 2016 y 2015, respectivamente.

A la fecha de emisión de este informe, el tipo de cambio de referencia de venta del Banco Central de Costa Rica era de ¢553,65 por US\$1.

- b. **Disponibilidades** - Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades y los depósitos a la vista.

- c. **Inversiones Disponibles para la Venta** - La Compañía clasifica sus inversiones como disponibles para la venta, que son aquellos valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos para obtener rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez. El valor de estas inversiones se actualiza al valor razonable, para lo cual se toma como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la SUGESE. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable son llevadas al resultado del período a la cuenta “Productos por participaciones en fondos de inversión abiertos”.

- d. **Indemnizaciones Laborales** - De conformidad con la legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía entre 19,5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años.

- e. **Ingresos Financieros** - El ingreso financiero consiste en intereses producto de inversiones colocadas en Fondos de Inversión de liquidez. Los ingresos sobre inversiones se contabilizan en forma lineal sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido.
- f. **Ingresos por Servicios** - Los ingresos por la prestación de servicios médicos son reconocidos cuando se presta el servicio, y pueden medirse con fiabilidad, cuando la INS Red de Servicios de Salud, S.A. hace la asignación de gastos por el servicio prestado.
- g. **Errores Fundamentales y Otros Cambios en las Políticas Contables** - Errores fundamentales: La corrección de errores fundamentales relacionados con períodos anteriores constituye un ajuste a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período.
- h. **Reconocimiento de Gastos Administrativos y Operativos** - Son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.
- i. **Impuesto sobre la Renta** - Comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto corriente se refiere al impuesto que se determina sobre los ingresos gravables del año según las disposiciones establecidas. De resultar algún impuesto derivado de estos cálculos, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en el método pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la consideración de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.
- j. **Reserva Legal** - Según las disposiciones vigentes en Costa Rica, anualmente se debe separar un 5% de las utilidades netas para la creación y acumulación de una reserva, hasta alcanzar el 20% del capital social.
- k. **Pronunciamientos Contables CONASSIF** - Mediante circular C.N.S.116-07 del 18 de diciembre de 2007, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

Posteriormente, mediante Artículos No.8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2013, celebradas el 2 de abril de 2013; respectivamente, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero hizo una modificación a la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUGEF y SUGESE y a los emisores no financieros”.

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatorio por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1º de enero de 2011, esto para las auditorías al 31 de diciembre de 2015, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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

3. DISPONIBILIDADES

Un detalle del saldo de disponibilidades de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

| Disponibilidades | 2016 | 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Efectivo | ¢ 1.400.000 | ¢ 1.400.000 |
| Depósitos a la vista en entidades financieras del país | <u>1.034.235.823</u> | <u>2.133.150.456</u> |
| Total | <u>¢1.035.635.823</u> | <u>¢2.134.550.456</u> |

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene inversiones en el país, según el siguiente detalle:

| Emisores del País (Cartera Valorada Colonizada) | | | |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| INS Red de Servicios de Salud, S.A. | | | |
| Denominados en Colones | Nota | 2016 | 2015 |
| Inversiones disponibles para la venta | 6 | <u>¢5.414.369.587</u> | <u>¢4.167.175.698</u> |
| Total inversiones | | <u>¢5.414.369.587</u> | <u>¢4.167.175.698</u> |

Las inversiones en valores corresponden a Inversiones en un fondo de liquidez administrado INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (INS SAFI), las cuales están destinadas a cubrir los gastos de la INS Red de Servicios de Salud, S.A.

5. CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR

Un detalle del saldo de cuentas y comisiones por cobrar de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

| Descripción | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 12 | ¢2.660.058.616 | ¢1.875.031.507 |
| Retenciones por cobrar | | 399.894.770 | 679.919.004 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>223.951.064</u> | <u>297.547.552</u> |
| Total | | <u>¢3.283.904.450</u> | <u>¢2.852.498.063</u> |

Las cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas corresponden a los saldos facturados por los servicios de personal y hospitalarios brindados al Instituto Nacional de Seguros. Por otra parte, las retenciones por cobrar obedecen a la retención del 2% de las facturas pagadas por el Instituto Nacional de Seguros, que por disposiciones legales debe realizar a sus proveedores.

6. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra el movimiento del activo fijo según el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre de 2016 -

| | 2015 | Adiciones | Retiros | 2016 |
|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Equipos y mobiliario | <u>¢556.574.529</u> | <u>¢ 611.588.506</u> | <u>¢(7.481.071)</u> | <u>¢1.160.681.964</u> |
| Subtotal | 556.574.529 | 611.588.506 | (7.481.071) | 1.160.681.964 |
| Depreciación acumulada | <u>(41.557.004)</u> | <u>(127.460.494)</u> | <u>56.070</u> | <u>(168.961.428)</u> |
| Neto | <u>¢515.017.525</u> | <u>¢ 484.128.012</u> | <u>¢(7.425.001)</u> | <u>¢ 991.720.536</u> |

Al 31 de Diciembre de 2015 -

| | 2014 | Adiciones | Retiros | 2015 |
|--|---------------------|---------------------|----------|---------------------|
| Equipos y mobiliario | <u>¢151.296.377</u> | <u>¢405.278.152</u> | | <u>¢556.574.529</u> |
| Subtotal | 151.296.377 | 405.278.152 | | 556.574.529 |
| Depreciación acumulada del mobiliario y equipo | <u>(8.656.671)</u> | <u>(32.900.333)</u> | | <u>(41.557.004)</u> |
| Neto | <u>¢142.639.706</u> | <u>¢372.377.819</u> | <u>¢</u> | <u>¢515.017.525</u> |

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra el movimiento del activo intangible según el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre de 2016 -

| | 2015 | Adiciones | Retiros | 2016 |
|------------------------|---------------------|----------------------|----------------|---------------------|
| Software | <u>¢ 36.256.213</u> | _____ | _____ | <u>¢ 36.256.213</u> |
| Subtotal | 36.256.213 | | | 36.256.213 |
| Amortización acumulada | <u>(17.120.989)</u> | <u>¢(12.085.405)</u> | _____ | <u>(29.206.394)</u> |
| Neto | <u>¢ 19.135.224</u> | <u>¢(12.085.405)</u> | <u>¢ _____</u> | <u>¢ 7.049.819</u> |

Al 31 de Diciembre de 2015 -

| | 2015 | Adiciones | Retiros | 2016 |
|------------------------|--------------------|----------------------|----------------|---------------------|
| Software | <u>¢36.256.213</u> | _____ | _____ | <u>¢ 36.256.213</u> |
| Subtotal | 36.256.213 | | | 36.256.213 |
| Amortización acumulada | <u>(5.035.585)</u> | <u>¢(12.085.404)</u> | _____ | <u>(17.120.989)</u> |
| Neto | <u>¢31.220.628</u> | <u>¢(12.085.405)</u> | <u>¢ _____</u> | <u>¢ 19.135.224</u> |

8. CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

| Descripción | Nota | 2016 | 2015 |
|---|------|---------------|-------------|
| Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas | 12 | | ¢ 1.071.518 |
| Aportaciones patronales por pagar C.C.S.S. | | ¢ 269.016.204 | 226.476.143 |
| Retenciones a empleados por Orden Judicial | | | 62.127 |
| Vacaciones por pagar | | 369.690.992 | 249.642.698 |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar | | 95.363.232 | 80.287.830 |
| Aportaciones patronales por pagar Asociación Solidarista | | | |
| Aguinaldo por pagar | | 89.276.063 | 73.609.403 |

(Continúa)

Para efectos de cumplir con este requerimiento las compañías deberán elaborar estudios de precios de transferencia y efectuar los ajustes en sus declaraciones de impuesto sobre la renta cuando las condiciones pactadas con las partes vinculadas resulten en una menor tributación en el país o en un diferimiento en el pago del impuesto. Asimismo, deberán presentar una declaración informativa de precios de transferencia con periodicidad anual y mantener la información, documentos y análisis suficientes para valorar sus transacciones con partes vinculadas.

Es criterio de la administración de la Compañía, que no existe un impacto significativo sobre la determinación del impuesto sobre la renta de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ni sobre los períodos no prescritos y abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H.

9.2. PARTICIPACIÓN SOBRE LA UTILIDAD

Corresponde a la Participación de la Comisión Nacional de Riesgos y Atención de Emergencias al amparo de la Ley No.8488, Artículo No.46.

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social es propiedad total del Instituto Nacional de Seguros (INS), el cual al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está representado por nueve mil cuatrocientos sesenta y ocho millones novecientos treinta y tres mil colones, representado por nueve millones cuatrocientos sesenta y ocho mil acciones comunes y nominativa de mil colones cada una, y por siete mil cuatrocientos dieciséis millones cuatrocientos cuarenta y un mil colones, representado por siete mil cuatrocientos dieciséis mil cuatrocientos cuarenta y un mil acciones comunes y nominativas de mil colones cada una, respectivamente.

- a. En Sesión No.35 de la Asamblea de Accionistas de la Red de Servicios de Salud, celebrada el 25 de noviembre de 2014, se aprobó el aumento de capital social en ₡418.911.000 por aporte de capital para Plan Anual Operativo 2015. En el mes de febrero del 2016, se verificó mediante certificación literal del Registro Nacional, el aumento en el capital por el monto antes citado.
- b. En Sesión No.38 de la Asamblea de Accionistas de la INS Red de Servicios de Salud, celebrada el 8 de setiembre de 2015, se aprobó el aumento de capital social en ₡210.043.000 representado por un activo en especie de tres garantías por la conclusión de la formación profesional de dos radiólogas en Guatemala y un contrato de beca de un auxiliar de enfermería.
- c. En Sesión No.80 de la Asamblea de Junta Directiva de la INS Red de Servicios de Salud, celebrada el 8 de setiembre de 2015, se aprobó el aumento de capital social en ₡1.423.538.000.

- d. En el mes de junio del 2016 mediante Folio No.42 se procede al registro del aporte de capital por la suma de ¢1.423.537.590,35 el cual estaba pendiente ante el Registro Mercantil.

11. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Un detalle de los otros ingresos operativos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

| Descripción | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Por servicios al Instituto Nacional de Seguros - Servicios de Salud | 13 | ¢ 3.624.510.249 | ¢ 3.918.724.657 |
| Por servicios al Instituto Nacional de Seguros - Servicios Hospitalarios | 13 | 19.722.926.701 | 16.227.857.036 |
| Otros ingresos operativos | | <u>12.039.873</u> | <u>11.907.217</u> |
| Total | | <u>¢23.359.476.823</u> | <u>¢20.158.488.910</u> |

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

| Descripción | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Gastos de personal | ¢16.514.258.455 | ¢13.728.429.480 |
| Gastos por servicios externos | 3.006.394.572 | 2.409.922.396 |
| Gastos de movilidad y comunicaciones | 14.752.727 | 16.919.392 |
| Gastos de infraestructura | 2.089.759.206 | 1.462.360.170 |
| Gastos generales | <u>650.549.291</u> | <u>859.898.645</u> |
| Total | <u>¢22.275.714.251</u> | <u>¢18.477.530.083</u> |

13. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADAS

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con empresas relacionadas, las cuales se originan básicamente por avances de efectivo, prestación de servicios y otros.

Un detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas al 31 de diciembre es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por cobrar corresponden a la venta de servicios hospitalarios al Instituto Nacional de Seguros.

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Cuentas por cobrar a relacionadas: | | |
| Instituto Nacional de Seguros | <u>¢2.660.058.616</u> | <u>¢1.875.031.507</u> |
| Total | <u>¢2.660.058.616</u> | <u>¢1.875.031.507</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan los siguientes importes en la cuenta de inversiones de la Compañía:

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Inversiones disponibles para la venta: | | |
| Fondos de liquidez administrados por INS | | |
| Sociedad Administradora de Fondos de | | |
| Inversión (INS SAFI) | <u>¢5.414.369.587</u> | <u>¢4.167.175.698</u> |
| Total | <u>¢5.414.369.587</u> | <u>¢4.167.175.698</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan los siguientes importes en las cuentas de resultados de la Compañía, producto de las transacciones con partes relacionadas:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ingresos por venta de servicios | ¢ 3.624.510.249 | ¢ 3.918.724.657 |
| Ingresos por servicios hospitalarios | <u>19.722.926.701</u> | <u>16.227.857.036</u> |
| Total | <u>¢23.347.436.950</u> | <u>¢20.146.581.693</u> |

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar y obligaciones financieras por pagar.

14.1 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en información del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros más significativos:

| | | 31 de Diciembre de 2016 | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------|
| Calce Plazos en Moneda Nacional | A la Vista | De 1 a 30 Días | De 31 a 60 Días | De 61 a 90 Días | De 91 a 180 Días | De 181 a 365 Días | Más de 365 Días | Partidas Vencidas Más de 30 Días | Total |
| Activos: | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | ₺1.035.635.823 | | | | | | | | ₺1.035.635.823 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 5.414.369.587 | | | ₺17.141.479 | ₺112.021.609 | ₺1.805.643 | | | 5.414.369.587 |
| Comisiones y cuentas por cobrar | 2.107.231.991 | | ₺421.857.891 | ₺17.141.479 | ₺112.021.609 | ₺1.805.643 | | | 2.660.058.614 |
| Total recuperación de activos | ₺8.557.237.401 | ₺ | ₺421.857.891 | ₺17.141.479 | ₺112.021.609 | ₺1.805.643 | ₺ | ₺ | ₺9.110.064.024 |
| Pasivos: | | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar y provisiones | ₺1.914.997.603 | | ₺ 11.986.414 | ₺10.980.845 | ₺ 393.084 | | | | ₺1.938.357.146 |
| Total recuperación de pasivos | ₺1.914.997.603 | ₺ | ₺ 11.986.414 | ₺10.980.845 | ₺ 393.084 | ₺ | ₺ | ₺ | ₺1.938.357.146 |
| | | 31 de Diciembre de 2015 | | | | | | | |
| Calce Plazos en Moneda Nacional | A la Vista | De 1 a 30 Días | De 31 a 60 Días | De 61 a 90 Días | De 91 a 180 Días | De 181 a 365 Días | Más de 365 Días | Partidas Vencidas Más de 30 Días | Total |
| Activos: | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | ₺2.134.550.456 | | | | | | | | ₺2.134.550.456 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 4.167.175.698 | | | | | | | | 4.167.175.698 |
| Comisiones y cuentas por cobrar | 2.500.221.813 | | ₺164.503.741 | ₺124.923.605 | ₺44.829.373 | ₺17.840.272 | ₺179.259 | | 2.852.498.063 |
| Total recuperación de activos | ₺8.801.947.967 | ₺ | ₺164.503.741 | ₺124.923.605 | ₺44.829.373 | ₺17.840.272 | ₺179.259 | ₺ | ₺9.154.224.217 |
| Pasivos: | | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar y provisiones | ₺1.369.902.635 | | ₺ 13.089.577 | | | ₺ 1.123.657 | | | ₺1.384.115.869 |
| Total recuperación de pasivos | ₺1.369.902.635 | ₺ | ₺ 13.089.577 | ₺ | ₺ | ₺ 1.123.657 | ₺ | ₺ | ₺1.384.115.869 |

14.2 RIESGO DE MERCADO, LIQUIDEZ, FINANCIAMIENTO Y CAPITAL

La empresa está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos los más importantes:

- Riesgo de mercado.
- Riesgo liquidez.
- Riesgo tasa interés.
- Riesgo pre-operativo.
- Riesgo de apalancamiento.
- Riesgo cambiario.

Riesgo de Mercado - El riesgo de mercado corresponde a las pérdidas que pueden sufrir los activos financieros de la empresa debido a movimientos de mercado que afectan adversamente su valor. Estas pérdidas provienen de variaciones en el valor de los instrumentos, producto de movimientos en tasas de interés, tipo de cambio, spreads y otros aspectos del mercado, que afecta el valor presente neto del fondo de inversión.

La Compañía realiza inversiones a través de la SAFI del INS y bajo un esquema de disponibilidad inmediata. Su perfil como inversionista es conservador y bajo riesgo a fin de no exponer sus activos a variaciones de mercado.

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

Riesgo de Tasas de Interés - La empresa está expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan al fondo de inversión en el cual coloca sus recursos de efectivo. El comportamiento de la tasa de interés se revisa al menos cada mes. Por consiguiente, existe una exposición limitada al riesgo de tasas de interés. No hay pasivos financieros relacionados con tasas de interés.

Administración del Riesgo de Capital - Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar su capacidad para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital.

La Compañía no presenta apalancamiento debido a que no mantiene préstamos bancarios o pasivos generadores de interés.

Riesgo Pre-operativo - El riesgo pre-operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la empresa, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la empresa.

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo pre-operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo pre-operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Capacitación del personal.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Para las mediciones de instrumentos financieros hechas a valor razonable, que se reconocen en el balance general, se han categorizado de acuerdo a los siguientes niveles:

- **Nivel 1** - La determinación del valor razonable se basa en precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos.
- **Nivel 2** - Para la determinación del valor razonable se utilizan *inputs* diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1, que sean observables para el instrumento financiero, ya sea directa o indirectamente.
- **Nivel 3** - Utilización de *inputs* para la determinación del valor razonable no basados en datos observables del mercado.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos más significativos de la INS Red de Servicios de Salud, S.A.:

| 31 de Diciembre de 2016 | | |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Valor Libros | Valor Razonable |
| Activos financieros: | | |
| Disponibilidades | <u>€1.035.635.823</u> | <u>€1.035.635.823</u> |
| Inversiones disponibles para la venta | <u>€5.414.369.587</u> | <u>€5.414.369.587</u> |
| Cuentas y comisiones por cobrar | <u>€3.283.904.450</u> | <u>€3.283.904.450</u> |
| Pasivos financieros: | | |
| Cuentas por pagar | <u>€1.928.547.178</u> | <u>€1.928.547.178</u> |

| 31 de Diciembre de 2015 | | |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Valor Libros | Valor Razonable |
| Activos financieros: | | |
| Disponibles | <u>€2.135.550.456</u> | <u>€2.135.550.456</u> |
| Inversiones disponibles para la venta | <u>€4.167.175.698</u> | <u>€4.167.175.698</u> |
| Cuentas y comisiones por cobrar | <u>€2.853.498.063</u> | <u>€2.853.498.063</u> |
| Pasivos financieros: | | |
| Cuentas por pagar | <u>€1.880.400.470</u> | <u>€1.880.400.470</u> |

| 31 de Diciembre de 2016 | | | | |
|--|--|--|--|-----------------------|
| Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable | Precios Cotizados (Sin Ajuste) en Mercados Activos (Nivel 1) | Inputs Diferentes a los del Nivel 1 Observables Directa o Indirectamente (Nivel 2) | Inputs no Basados en Datos Observables del Mercado (Nivel 3) | Total |
| Activos: | <u>€</u> | <u>€1.035.635.823</u> | <u>€</u> | <u>€1.035.635.823</u> |
| Disponibles | | | | |
| Inversiones disponibles para la venta | <u>€</u> | <u>€5.414.369.587</u> | <u>€</u> | <u>€5.414.369.587</u> |
| Cuentas y comisiones por cobrar | <u>€</u> | <u>€3.283.904.450</u> | <u>€</u> | <u>€3.283.904.450</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Cuentas por pagar | <u>€</u> | <u>€1.928.547.178</u> | <u>€</u> | <u>€1.928.547.178</u> |

| 31 de Diciembre de 2015 | | | | |
|--|--|--|--|-----------------------|
| Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable | Precios Cotizados (Sin Ajuste) en Mercados Activos (Nivel 1) | Inputs Diferentes a los del Nivel 1 Observables Directa o Indirectamente (Nivel 2) | Inputs no Basados en Datos Observables del Mercado (Nivel 3) | Total |
| Activos: | | | | |
| Disponibles | <u>€</u> | <u>€2.135.550.456</u> | <u>€</u> | <u>€2.135.550.456</u> |
| Inversiones disponibles para la venta | <u>€</u> | <u>€4.167.175.698</u> | <u>€</u> | <u>€4.167.175.698</u> |

(Continúa)

| 31 de Diciembre de 2015 | | | | |
|--|--|--|--|-----------------------|
| Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable | Precios Cotizados (Sin Ajuste) en Mercados Activos (Nivel 1) | Inputs Diferentes a los del Nivel 1 Observables Directa o Indirectamente (Nivel 2) | Inputs no Basados en Datos Observables del Mercado (Nivel 3) | Total |
| Cuentas y comisiones por cobrar | ₡ _____ | <u>₡2.853.498.063</u> | ₡ _____ | <u>₡2.853.498.063</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Cuentas por pagar | ₡ _____ | <u>₡1.880.400.470</u> | ₡ _____ | <u>₡1.880.400.470</u> |

Riesgo de Apalancamiento - Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar su capacidad para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital.

La Compañía no presenta apalancamiento debido a que no mantiene préstamos bancarios o pasivos generados de interés al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Riesgo de Cambio - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantenía activos y pasivos en moneda extranjera.

15. CONTRATOS

Convenio de Renovación de Prestación de Servicios de Salud - El día 19 de enero de 2017, mediante oficio G-00285-2017, se comunicó el convenio firmado el 23 de diciembre de 2016, entre INS-Red de Servicios de Salud, S.A. y el INS, para la renovación de prestación de servicios de salud con el fin de regular todos los aspectos técnicos y operativos necesarios para la atención médica de los pacientes. Este convenio tiene vigencia de un año con cuatro renovaciones por períodos iguales y en forma automática, a menos que alguna de las partes manifieste su voluntad de no renovarlo, acto que deberá tomar en forma expresa a más tardar dos meses antes de la próxima fecha de finalización. Su vigencia rige a partir del 1º de enero de 2017.

16. ACLARACIÓN SOBRE INFORMACIÓN QUE NO APLICA A LA INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A., O NO SE CONTABA CON LA MISMA AL MOMENTO DE FINALIZAR EL PERÍODO 2016

- Nota de cartera de crédito.
- Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones.
- Posición monetaria en moneda extranjera, ya que no se cuenta con activos ni pasivos en moneda extranjera.
- Utilidad neta por acción.

-
- e. Cartera de crédito comprada por la entidad.
 - f. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.
 - g. Depósitos de clientes a la vista y a plazo.
 - h. Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos.
 - i. Nota sobre fideicomisos y comisiones de confianza.
 - j. Cuentas de orden contingentes y cuentas de orden deudoras.
 - k. Relación de endeudamiento y recursos propios.

* * * * *

INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A.
(Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)
(Anteriormente denominada Hospital del Trauma, S.A.)

**OTRA INFORMACIÓN
CÉDULA RESUMEN DE AJUSTES Y
RECLASIFICACIONES DE AUDITORÍA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INS RED DE SERVICIOS DE SALUD, S.A.
 (Entidad Anónima Subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros)
 (Anteriormente denominada Hospital del Trauma, S.A.)

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
CÉDULA RESUMEN DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES DE AUDITORÍA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresada en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| Descripción | Activos | Pasivos | Patrimonio | Resultados |
|---|----------|----------------------|------------------------------|--------------------|
| Impuesto de renta pendiente de registrar correspondiente al período 2016 | | ¢(15.725.464) | | ¢15.725.464 |
| Registra el Impuesto de la Comisión Nacional de Emergencia al 31 de diciembre de 2016, según Ley 8488 | | (35.011.446) | | 35.011.446 |
| Registra la reserva legal del período 2016 el cual corresponde al 5% sobre las utilidades netas | | | ¢ 40.472.749 (40.472.749) | |
| Total | <u>¢</u> | <u>¢(50.736.910)</u> | <u>¢</u> | <u>¢50.736.910</u> |

* * * * *