

SEGUROS LAFISE COSTA RICA, S.A
(San José, Costa Rica)
Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Índice de contenido

Balance General
Estado de Resultados
Estado de cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Seguros Lafise Costa Rica S.A.

Estados Financieros Trimestrales

SEGUROS LAFISE COSTA RICA, S. A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)
(En colones, sin céntimos)

	Nota	2019	2018		Nota	2019	2018
ACTIVO		12,267,841,041	9,543,642,192	PASIVO		7,652,965,401	5,497,618,737
DISPONIBILIDADES	5	467,559,507	397,630,660	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	11	1,145,106,022	770,457,379
Efectivo		100,000	100,000	Cuentas y comisiones por pagar diversas		948,424,863	632,492,391
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		467,459,507	397,530,660	Provisiones		164,942,408	137,964,988
Disponibilidades restringidas		-	-	Impuesto sobre la renta diferida		31,738,751	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	6,554,785,168	5,738,335,726	PROVISIONES TÉCNICAS	12	5,673,723,893	3,776,492,482
Inversiones disponibles para la venta		6,438,818,231	5,645,189,052	Provisión para primas no devengadas		3,601,642,353	2,962,403,969
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		115,966,937	93,146,674	Provisión para insuficiencia de primas		-	0
Instrumentos financieros vencidos y restringidos		-	-	Provisión para siniestros reportados		2,009,366,108	785,949,889
				Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		62,715,432	28,138,624
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	7	2,541,085,969	2,197,931,208	CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS DE OPERACIONES DE REASEGURO		309,350,405	492,643,753
Primas por cobrar		2,163,722,063	2,024,567,778	Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		309,350,405	492,643,753
Primas vencidas		261,677,645	155,284,039				
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	3,462,184	293,629				
Estimación por deterioro de primas	7	(49,137,241)	(57,577,322)				
Impuesto sobre renta diferido	18	-	63,945,698				
Otras cuentas por cobrar	7	161,361,317	11,417,386				
				OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		318,441,359	272,081,666
				Obligaciones con asegurados		13,896,064	13,552,122
				Obligaciones con agentes e intermediarios		304,545,295	258,529,544
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	12	1,704,108,215	540,765,479	OTROS PASIVOS		206,343,722	185,943,457
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		518,516,063	388,742,712	Ingresos diferidos		206,343,722	157,574,142
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		1,185,592,151	152,022,767	Depósitos recibidos por reaseguro		0	28,369,315
				Operaciones pendientes de imputacion		-	-
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	8	102,826,608	106,180,158	PATRIMONIO		4,614,875,640	4,046,023,455
Equipos y mobiliario		108,657,100	100,583,882	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO			
Equipos de computación		51,802,994	41,308,859	FUNCIONAMIENTO		6,642,263,500	6,642,263,500
Vehículos		42,154,942	42,154,942	Capital pagado	13	6,642,263,500	6,642,263,500
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(99,788,428)	(77,867,525)				
OTROS ACTIVOS		897,475,574	562,798,961	AJUSTES AL PATRIMONIO		74,091,499	(134,211,829)
Gastos pagados por anticipado		421,090,964	169,299,025	Ajuste por valuación de inversiones		74,091,499	(134,211,829)
Cargos diferidos	10	465,045,377	378,644,187	Ajustes por impuesto diferido		-	-
Bienes diversos		6,456,756	6,456,756	RESERVAS PATRIMONIALES		95,060,243	77,032,800
Activos intangibles	9	4,882,477	8,398,993	Reserva legal		95,060,243	77,032,800
Otros activos restringidos		-	-	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(2,557,088,460)	(3,451,062,459)
				Utilidad acumulada de ejercicios anteriores		1,445,595,749	-
				(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(4,002,684,209)	(3,451,062,459)
TOTAL ACTIVO		12,267,841,041	9,543,642,192	RESULTADO DEL PERÍODO		360,548,858	912,001,443
				Utilidad (Pérdida neta del período)		360,548,858	912,001,443
OTRAS CUENTAS ORDEN DEUDORAS				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		12,267,841,041	9,543,642,192
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras	28	15,494,103,160.199	16,246,588,816.859				

Jorge Sanchez
Coordinador Contabilidad

Marianela Monge L.
Auditor Corporativo

Giovanny Mora M.
Gerente General

Seguros Lafise Costa Rica S.A.
Estados Financieros Trimestrales

SEGUROS LAFISE COSTA RICA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de Diciembre 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		7,811,578,806	5,585,928,289
INGRESOS POR PRIMAS	14	7,720,357,778	5,520,371,529
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo		7,720,357,778	5,520,371,529
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	14	84,190,405	30,477,677
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		84,190,405	30,477,677
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO	14	7,030,623	35,079,083
Siniestros y gastos recuperados		7,030,623	35,079,083
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		5,835,162,780	4,201,483,741
GASTOS POR PRESTACIONES	15	2,036,077,477	1,214,497,938
Siniestros pagados, seguro directo		2,036,077,477	1,214,497,938
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		938,751,611	526,001,670
Gasto por comisiones, seguro directo		938,751,611	526,001,670
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS	16-17	982,387,821	836,967,293
Gastos de personal		729,114,787	581,066,421
Gastos por servicios externos		99,448,630	83,094,136
Gastos de movilidad y comunicaciones		3,835,053	3,523,657
Gastos de infraestructura		87,612,448	126,310,052
Gastos generales		62,376,903	42,973,026
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS	18	1,877,945,871	1,624,016,840
Primas cedidas, reaseguro cedido		1,877,945,871	1,624,016,840
VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		(847,768,112)	(102,811,051)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	19	20,504,665,105	13,391,901,254
Ajustes a las provisiones técnicas		20,504,665,105	13,391,901,254
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	19	21,352,433,217	13,494,712,305
Ajustes a las provisiones técnicas		21,352,433,217	13,494,712,305
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,128,647,914	1,281,633,497
INGRESOS FINANCIEROS		1,840,277,815	1,080,662,002
Ingresos financieros por disponibilidades		2,986,153	2,486,480
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		326,700,979	305,012,451
Ganancias por diferencial cambiario		938,978,299	546,930,984
Otros ingresos financieros		571,612,384	226,232,087
GASTOS FINANCIEROS		1,172,264,852	332,847,399
Pérdidas por diferencial cambiario		1,156,168,482	332,796,000
Otros gastos financieros		16,096,370	51,399
RESULTADO FINANCIERO		668,012,963	747,814,603

Seguros Lafise Costa Rica S.A.
Estados Financieros Trimestrales

SEGUROS LAFISE COSTA RICA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de Diciembre 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones, sin céntimos)

	Nota	2019	2018
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,796,660,877	2,029,448,100
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		91,190,237	233,383,234
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		53,224,484	55,242,538
Comisiones por servicios		-	-
Otros ingresos operativos		53,224,484	55,242,538
GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		79,022,046	173,769,638
Gastos por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		79,022,046	173,769,638
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		861,770,793	501,419,012
Comisiones por servicios		179,082,868	50,001,010
Gastos por bienes realizables		0	163,489
Gastos por bienes diversos		73,671	22,242
Gastos por provisiones		110,577,432	104,873,389
Gastos con partes relacionadas	4	202,270,338	118,521,450
Otros gastos operativos		369,766,484	227,837,431
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN NO TÉCNICOS	22-23	517,634,307	415,045,262
Gastos de personal		242,452,041	194,926,464
Gastos por servicios externos		107,277,332	66,746,169
Gastos de movilidad y comunicaciones		12,780,323	15,133,319
Gastos de infraestructura		81,252,782	77,479,516
Gastos generales		73,871,829	60,759,794
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(1,314,012,425)	(801,608,140)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS		482,648,452	1,227,839,960
IMPUESTOS SOBRE LA UTILIDAD		122,099,595	267,838,442
Impuesto sobre la renta	24	122,099,595	267,838,442
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE IMPUESTOS		360,548,857	960,001,518
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		360,548,857	960,001,518
OTROS RESULTADOS NETOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación de inversiones		208,303,328	(143,044,843)
OTROS RESULTADOS NETOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		208,303,328	(143,044,843)
RESULTADOS TOTALES INTEGRALES DEL PERIODO		568,852,185	816,956,675
Atribuidos a la controladora		568,852,185	816,956,675

Jorge Sanchez
Coordinador Contable

Marianela Monge L.
Auditor Corporativo

Giovanny Mora M.
Gerente General

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Seguros Lafise Costa Rica S.A.
Estados Financieros Trimestrales

SEGUROS LAFISE COSTA RICA, S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones, sin céntimos)

Descripcion	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2017		6,642,263,500	-	8,833,014	29,032,724	(3,451,062,459)	3,229,066,779
Otros resultados integrales							
Utilidad neta del año		-	-	-	-	960,001,519	960,001,519
Ajustes por valuacion de inversiones disponibles para la venta, neto del impuestos.		-	-	(143,044,843)	-	-	(143,044,843)
Total otros resultados integrales		-	-	(143,044,843)	-	960,001,519	816,956,676
Asignación a reserva legal					48,000,076	(48,000,076)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		6,642,263,500	-	(134,211,829)	77,032,800	(2,539,061,016)	4,046,023,455
Otros resultados integrales							
Resultado neto del año		-	-	-	-	360,548,858	360,548,858
Ajustes por valuacion de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta.		-	-	208,303,328	-	-	208,303,328
Total otros resultados integrales		-	-	208,303,328	-	360,548,858	568,852,185
Asignación a reserva legal					18,027,443	(18,027,443)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21-22	6,642,263,500	-	74,091,499	95,060,243	(2,196,539,602)	4,614,875,640
Cuadre 2018		-	-	-	-	-	-
Cuadre 2019		-	-	-	-	-	-

Giovanni Mora
Gerente General

Jorge Sánchez
Coordinador Contable

Marianela Monge López
Auditor Corporativo

* Las notas son parte integral de los Estados Financieros

Seguros Lafise Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

SEGUROS LAFISE COSTA RICA, S. A.

Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de Diciembre 2019
(Con cifras correspondientes de 2019)
(En colones, sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Resultados del año		360,548,858.00	960,001,519.00
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
<u>Aumento/(disminución) por:</u>			
Depreciaciones y amortizaciones	8, 9, 10	25,437,420.00	52,770,340.00
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, neto		98,787,841.00	(206,113,197.00)
Ingresos financieros		(901,299,516.00)	(305,012,451.00)
Cambio neto en la provisión insuficiencia de primas		-	(423,670,414.00)
Cambio neto en la provisión de primas no devengadas		749,704,562.00	1,172,773,782.00
Cambio neto en la provisión para siniestros		1,301,311,799.00	(248,378,299.00)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		(1,203,248,248.00)	(320,205,335.00)
Estimación por deterioro de primas	7	(8,357,539.00)	(43,485,398.00)
Impuesto sobre la renta diferido		-	(8,568,457.00)
Gasto impuesto de renta		122,099,594.00	259,269,985.00
Variación en los activos aumento (disminución)			
Aumento/(Disminución) por:			
Comisiones y primas por cobrar		(245,630,433.00)	(727,469,533.00)
Otras cuentas por cobrar		(1,114,523,075.00)	1,695,990.00
Otros activos		882,871,867.00	(123,300,016.00)
Variación neta en los pasivos aumento (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,167,629,837.00	274,437,779.00
Obligaciones con asegurados y operaciones reaseguro		343,942.00	518,307,969.00
Otros pasivos		143,971,257.00	(33,999,672.00)
Impuesto pagado		(305,086,475.00)	(174,092,553.00)
Intereses cobrados		878,479,253.00	337,564,886.00
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,953,040,944.00</u>	<u>962,526,925.00</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por:			
Compras en instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		(10,476,227,281.00)	(2,237,059,866.00)
Venta en instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		8,611,682,539.00	1,428,774,504.00
Adquisición de bienes muebles e inmuebles	8	(18,567,354.00)	(21,740,969.00)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,883,112,096.00)</u>	<u>(830,026,331.00)</u>
Variación neta de disponibilidades		69,928,847.00	132,500,594.00
Disponibilidades al inicio		397,630,660.00	265,130,066.00
Disponibilidades al final del año	5	<u>467,559,507.00</u>	<u>397,630,660.00</u>

Jorge Sanchez
Coordinador Contable

Marianela Monge L.
Auditor Corporativo

Giovanny Mora M.
Gerente General

(1) Organización de la Compañía

Seguros Lafise Costa Rica, S. A., (la Compañía) es una sociedad anónima constituida bajo la legislación mercantil costarricense, cuya actividad principal es la suscripción de seguros, la cual es regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), de conformidad con la Ley Reguladora del Mercado de Seguros N°8653.

La Compañía fue constituida el día 13 de febrero de 2014, con un plazo social de 99 años a partir de la fecha de constitución. El día 14 de octubre de 2014 mediante el oficio SGS-DES-O-1780-2014 de la Superintendencia General de Seguros, la Compañía recibió la autorización para operar en la categoría de seguros generales, bajo la licencia A14.

La Compañía tiene debidamente aprobados por la Superintendencia General de Seguros cincuenta y ocho productos, tanto en dólares como en colones (56 productos en el 2018).

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Lafise Controladora, S.A.

Sus oficinas se encuentran ubicadas en San Pedro de Montes de Oca, de la Fuente de la Hispanidad 125 metros al este, frente Funeraria Montesacro. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una planilla de 70 funcionarios (59 en el 2018).

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página en internet: <http://www.lafise.com/slcr>

(2) Bases para la preparación de los estados financieros

a) Declaración de conformidad.

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Los estados financieros internos fueron autorizados para su emisión y publicación por la administración el 15 de enero de 2020.

La Junta Directiva es la que tiene la potestad de autorizar la emisión de los estados financieros, de igual manera, dicho órgano es el que tiene la potestad de autorizar cualquier modificación tras su publicación.

b) Base de medición

Los estados financieros se presentan sobre una base de costo amortizado o costo histórico excepto las inversiones disponibles para la venta y para negociar, las cuales se presentan a su valor razonable.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota 25.

c) Moneda de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y moneda de presentación de la Compañía, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas de SUGESE, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga diariamente el Banco Central de Costa Rica.

d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con la normativa contable aplicable requiere que la Administración efectúe un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten.

Las principales áreas sujetas a estimaciones y supuestos corresponden a la determinación de las vidas útiles de los activos fijos, la determinación del impuesto sobre la renta corriente y diferido, la determinación de las provisiones de los contratos de seguros y la determinación del valor razonable de sus activos y pasivos financieros.

(3) Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas contables se presentan a continuación:

a) Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones al tipo de cambio de referencia emitido por el Banco Central de Costa Rica, prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a los tipos de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera se reflejan brutas en el estado de resultados.

ii. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de flotación administrada. Al 31 de diciembre de 2019, ese tipo de cambio se estableció en ₡570,09 y ₡576,49 (31 de diciembre de 2018: ₡604,39 y 611,75) por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra.

b) Clasificación de los contratos

Los contratos por medio de los cuales la Compañía acepta el riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza), acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza, se califican como contratos de seguros.

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si; un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez que un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

c) Reconocimiento y medición de los contratos

i. Negocio de seguros generales

El negocio de seguros generales incluye los ramos de: incendio y líneas aliadas, automóviles, otros daños a los bienes, vehículos marítimos, aviación, mercancías transportadas, responsabilidad civil, y vehículos ferroviarios.

ii. Primas

Las primas emitidas del negocio de seguros generales están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan total o parcial con un periodo contable anterior. La porción ganada de las primas suscritas se reconoce como ingresos. Las primas son devengadas desde la fecha de fijación del riesgo con relación a la vigencia del contrato.

d) Reaseguros

Como parte de su giro de negocio la Compañía suscribe contratos de reaseguro con otras compañías de seguros con licencia para operar como reasegurador y propiamente con empresas reaseguradoras internacionales, esto con el propósito fundamental de protegerse y recuperar una proporción de las pérdidas directas que se pudieran generar por eventos o catástrofes, orientado siempre a dispersar los riesgos.

Los acuerdos de reaseguro no relevan a la Compañía, de sus obligaciones directas con los tenedores de las pólizas.

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados se presentan en el estado de resultados y el balance general neta de extornos y cancelaciones.

Los activos de reaseguro incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones cedidas. Los montos recuperables de los reaseguradores son estimados de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados a pólizas reaseguradas.

El cálculo de primas de reaseguro se hace sobre la información emitida y vigente al cierre del período de valuación. El contrato de reaseguro firmado por la Cedente y por el Reasegurador, establece los límites de retención por línea de negocio. La retención es la porción de riesgo que asume la Cedente (Aseguradora).

e) Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas constituyen fondos reservados por la Compañía para destinarlos al pago de obligaciones contractuales contraídas con asegurados o beneficiarios.

i. Provisiones de reclamos

Las provisiones de reclamos en seguros, se establecen sobre la base de caso por caso y se provisiona también los reclamos incurridos no reportados a la fecha del balance en las líneas que se consideran que tienen efectos importantes. Estas estimaciones son preparadas y revisadas por la administración de la Compañía.

ii. Provisiones para primas no devengadas.

La reserva para primas no devengadas en los seguros, se compone por la proporción de las primas suscritas en el año que se relacionan con períodos de riesgo posteriores a la fecha del balance general. Las primas no devengadas son calculadas utilizando el método de prorrata día, que consiste en prorratar, póliza por póliza, la prima comercial de las pólizas vigentes por cada día del periodo de vigencia.

iii. Provisión para insuficiencia de primas.

La provisión para insuficiencia de primas complementará la provisión para primas no devengadas cuando esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los gastos y riesgos a cubrir por la Compañía, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo. De acuerdo con el Reglamento de Solvencia, las aseguradoras deben de efectuar un ejercicio para evaluar la suficiencia de las primas, tomando como periodo de referencia los últimos 36 meses y en caso de que se determine una insuficiencia, constituir la debida provisión.

Las entidades nuevas que cuenten con experiencia en Costa Rica, estarán exceptuadas de calcular esta provisión hasta que cuenten con 12 meses de operación en la línea o producto para el cual se calcula esta provisión. A partir de este momento, las entidades deberán calcular esta provisión tomando como periodo de referencia, el tiempo acumulado hasta la fecha de cierre de cálculo, hasta completar los 36 meses establecidos.

El monto de las reservas técnicas se ajusta de acuerdo con las condiciones que presente su cartera. En este caso los criterios para el registro inicial y ajuste posterior de los montos de las reservas antes citadas se basan fundamentalmente en el Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros.

f) Reclamos

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

Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final de la Compañía para liquidar todos los reclamos incurridos reportados pero no pagados a la fecha del balance general, y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial. Los reclamos en trámite son analizados revisando los reclamos individuales reportados, el efecto de los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo de los reclamos, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos y experiencia pasada y tendencias.

Las recuperaciones esperadas de los reaseguradores, son presentadas separadamente como activos.

Aún cuando la Administración considere que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, deberán ser presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible corrientemente, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

g) Activos y pasivos financieros

i. *Reconocimiento*

Inicialmente, la Compañía reconoce las inversiones, las cuentas por cobrar y por pagar en la fecha que se originaron.

La Compañía reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta en la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

ii. Clasificación

- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen documentos y dinero disponible y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

- Inversiones en 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, primas y comisiones por cobrar, cuentas por cobrar, y obligaciones financieras por pagar.

Las inversiones en instrumentos financieros son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizados dependiendo de su clasificación, tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

Inversiones disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Compañía ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

De acuerdo con la regulación vigente, la Compañía, no puede clasificar sus inversiones como mantenidas al vencimiento aun cuando tenga la intención y capacidad para ello.

Inversiones mantenidas para negociar

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Compañía mantiene, con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

iii. Dar de baja a un instrumento financiero

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen

efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dejan de reconocer cuando se liquidan.

iv. *Compensación*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. *Valorización del costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración justa.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

vii. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

h) Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Las comisiones, primas y cuentas por cobrar son reconocidas cuando son recuperables y son medidas inicialmente al valor razonable de la consideración recibida o por recibir.

Posterior al reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado, subsecuentemente su valor en libros es revisado para determinar deterioros ante eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro es registrada en el estado de resultados integrales.

i) Estimación por deterioro de primas vencidas

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

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

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

El mobiliario y equipo de oficina, el equipo de cómputo y vehículos se registran al costo menos la depreciación acumulada. El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo.

El costo de activos contruidos incluye el costo de materiales y mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible para colocar el activo en condiciones de uso, y los costos de dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado y los costos financieros capitalizados.

Las ganancias o pérdidas generadas en la disposición de un ítem de mobiliario y equipo de oficina, equipo de cómputo y vehículos son determinados comparando el precio de venta con el valor en libros del activo vendido; y son reconocidos dentro del rubro de otros ingresos (otros gastos) operativos en el estado de resultados integrales.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados de operación según se incurren.

ii. *Depreciación*

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos respectivos, tanto para efectos financieros como fiscales.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

k) Otros activos

- Mejoras a la propiedad arrendada

Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

- Activos intangibles

El software se registra al costo y se amortiza por el método de línea recta a cinco años plazo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe de cualquier pérdida por deterioro.

l) Deterioro de activos financieros

Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través del estado de resultados se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una cantidad adeudada a la Compañía en los términos que esta no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrara en quiebra o la desaparición de un mercado activo para los valores. En adición, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel de un activo específico y a nivel colectivo. Todas las cuentas y primas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero medido al costo amortizado es calculada como la diferencia entre su importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo. Las pérdidas se reconocen en el estado de resultados y se reflejan en una cuenta de estimación por deterioro de primas por cobrar. El interés en el deterioro del activo continúa siendo reconocido a través del cálculo del descuento. Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través del estado de resultados.

m) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente.

El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

n) Cuentas por pagar y gastos acumulados

Las cuentas por pagar y gastos acumulados se registran al costo amortizado.

o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía presente las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un evento pasado.
- Es probable (es decir, existe mayor posibilidad de que se presente que de lo contrario) que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos; para cancelar la obligación y
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Si estas condiciones no se cumplen no debe reconocerse una provisión.

El valor estimado de esa provisión, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

p) Beneficios de empleados

i. *Beneficios de despido o de terminación - prestaciones legales*

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin justa causa, aproximadamente de 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite máximo de ocho años. La Compañía tiene la política de reconocer el gasto cuando se incurre.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados de Lafise (Asolafise) para su administración y custodia los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones, tales fondos se reconocen como gastos en el momento de su traspaso.

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, esta ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo con dicha ley, todo patrono público o privado, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años, a un fondo denominado Fondo de Capitalización Laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

ii. *Beneficios a empleados a corto plazo*

Aguinaldo

La Compañía registra mensualmente una acumulación para cubrir los desembolsos futuros por este concepto, la legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. Si el empleado es despedido o renuncia a la Compañía antes del mes de diciembre, se le deberá cancelar el aguinaldo por un monto proporcional al tiempo laborado durante el año.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada cincuenta semanas laboradas, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. La Compañía tiene como política que su personal disfrute durante el año de las vacaciones a que tiene derecho.

q) Reconocimientos de ingresos y gastos

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.

i. Ingreso por primas

Los ingresos por concepto de primas de seguros de daños se registran en el momento en el cual dichas primas son expedidas o renovadas por el cliente.

Los montos que la Compañía contabiliza por concepto de ingresos de primas corresponden a las primas de seguros que efectivamente son adquiridas por los clientes. Las primas directas no incluyen el impuesto general sobre las ventas.

ii. Ingreso por comisiones

Los ingresos por comisiones recibidas son reconocidos por la Compañía en la medida que se devengan.

iii. Ingreso por inversiones

Los ingresos por inversiones son reconocidos por la Compañía sobre una base de proporción de tiempo, que toma en cuenta el rendimiento efectivo sobre el activo.

iv. Costos de adquisición

Los costos de adquirir nuevos seguros y renovar los existentes, que están relacionados con la producción de estos negocios son cargados directamente a gastos en la medida que estos incurren, fundamentalmente incluyen las comisiones, los gastos de personal, las depreciaciones relacionadas con la actividad de comercialización, los gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, los gastos de promoción, publicidad y organización vinculados a la adquisición de los contratos de seguros.

r) Reserva legal

Según lo establece el artículo 143 del Código de Comercio, la compañía asignara el 5% de las utilidades después del impuesto sobre la renta al final de cada año hasta alcanzar el 20% de su patrimonio.

s) Impuesto sobre la renta

i. *Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, conforme se establece en el Reglamento de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. *Diferido*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo con el método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales.

De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles).

Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

t) Arrendamientos operativos

La compañía mantiene a la fecha del balance arrendamientos operativos, sobre bienes inmuebles suscritos con terceros. La Compañía sigue con la política de contratar esos arrendamientos bajo el concepto de arrendamiento operativo.

(4) Partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

<u>Saldos:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:		
Disponibilidades	¢ 424,525,535	174,086,373
Inversiones en instrumentos financieros	684,108,000	265,878,000
Primas por cobrar	59,581,025	3,227,756
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	16,943,223	13,062,831
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,462,184	293,629
Total activos	¢ <u>1,188,619,967</u>	<u>456,548,589</u>
Pasivos:		
Cuentas y comisiones por pagar	¢ <u>19,781,559</u>	<u>16,457,818</u>
Total pasivos	<u>19,781,559</u>	<u>16,457,818</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Primas emitidas, netas	¢ 86,319,054	70,285,282
Ingresos financieros	<u>24,094,685</u>	<u>49,484,149</u>
Total ingresos	¢ <u>110,413,739</u>	<u>119,769,431</u>
Gastos:		
Personal ejecutivo clave	¢ 106,771,968	93,809,664
Otros gastos de operación	<u>202,270,338</u>	<u>118,521,450</u>
Total gastos	¢ <u>309,042,306</u>	<u>212,331,114</u>

El gasto correspondiente al personal ejecutivo clave está representado por el salario y el aporte del 3% al fondo de pensiones complementarias del gerente general de la Compañía.

La Compañía, ha suscrito un convenio con una subsidiaria del Grupo Lafise, para colaboración tecnológica, gestión de función de cumplimiento, recursos humanos, gestión de riesgos y monitoreo de instalaciones físicas.

Al 31 de diciembre de 2019, las remuneraciones al personal clave de la Compañía ascienden a ¢106.771.968 (¢93.809.664 en el 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los grupos de interés económico vinculados con Seguros Lafise de Costa Rica S.A., según el acuerdo SUGEF 4-04 son los siguientes:

- Banco Lafise S.A.
- Seguros Lafise Nicaragua S.A.
- Lafise Sociedad Agencia de Seguros S.A.
- Corporación Lafise Controladora S.A.
- Lafise Group Panamá INC
- Lafise Financial Group
- Lafise Bank Limited
- Latin American Financial Service Corporation
- Lafise Investments S.A.
- Lafise Guatemala S.A.
- Lafise Dominicana Agente de Cambio S.A.
- Banco Lafise Honduras S.A.
- Inversiones Lafise Honduras S.A.
- Banco Lafise Bancentro S.A.
- Banco Múltiple Lafise S.A.
- Fiduciaria Lafise S.A.
- Lafise Securities Corporation

(5) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo operativo	¢ 100,000	100,000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	<u>467,459,507</u>	<u>397,530,660</u>
	<u>¢ 467,559,507</u>	<u>397,630,660</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo, depósito a la vista, ni equivalentes de efectivo.

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés sobre los saldos de las cuentas bancarias oscilan entre el 0,0001% y el 1.0% tanto en colones como en dólares estadounidenses (2018 entre el 0,0001% y el 1.0% tanto en colones como en dólares estadounidenses).

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢	6,438,818,231	5,645,189,052
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		<u>115,966,937</u>	<u>93,146,674</u>
	¢	<u><u>6,554,785,168</u></u>	<u><u>5,738,335,726</u></u>

Las inversiones mantenidas para negociar corresponden a participaciones en fondos de inversión abiertos en US dólares, cuya cartera está conformada y respaldada por instrumentos del sector público costarricense.

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a certificados de inversión a plazo fijo en bancos privados y públicos del país, así como bonos del sector público costarricense y de fideicomisos de titularización, cuyos rendimientos esperados oscilan al 31 de diciembre de 2019 entre el 4.63% y 10.00% (31 de diciembre de 2018 entre el 7.1% y 10.12%) en colones y entre 7.45% y 10.12 % (31 de diciembre de 2018: 4.50% y 10%) en US dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la compañía no posee inversiones de emisores del exterior.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía registra ingresos por ganancias realizadas sobre ventas de inversiones en valores por un monto de ¢285.822.903.

(7) Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las comisiones, primas y otras cuentas por cobrar, se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Primas por cobrar</u>		
Automóviles	¢ 1,539,959,866	1,328,055,809
Avión	34,631,645	93,034,158
Mercancías transportadas	28,989,786	10,503,164
Incendio y líneas aliadas	627,908,509	538,091,471
Otros daños a los bienes	179,580,267	201,181,251
Responsabilidad civil	14,329,636	8,985,964
Subtotal	2,425,399,709	2,179,851,817
Estimación por deterioro de primas	(49,137,241)	(57,577,322)
Primas por cobrar, netas	¢ 2,376,262,468	2,122,274,495
 <u>Otras partidas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	¢ 3,462,184	293,629
Impuesto de renta diferido	-	63,945,698
Otras cuentas por cobrar	161,361,317	11,417,386
	¢ <u>2,541,085,969</u>	<u>2,197,931,208</u>
 <u>Estimación de primas por cobrar</u>		
Saldo al Inicio del Año	57,577,322.00	101,062,720.00
Mas:		
Gasto del año por deterioro	79,022,045.57	173,769,638.00
Diferencial cambiario	(82,542.00)	148,891.00
Menos:		
Disminuciones de estimaciones	87,379,584.95	217,403,927.00
Saldo al final diciembre	¢ <u>49,137,241</u>	<u>57,577,322</u>

(8) Bienes muebles e inmuebles

Al 31 de diciembre, el mobiliario y equipo, equipo de cómputo y vehículo, se detalla como sigue:

		Equipos y mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
Costo					
Saldo al 01 de enero 2019	¢	100,583,882	41,308,859	42,154,942	184,047,682
Adiciones		8,073,218	10,494,135	-	18,567,354
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	¢	<u>108,657,100</u>	<u>51,802,994</u>	<u>42,154,942</u>	<u>202,615,036</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al 01 de enero 2019	¢	42,267,693	25,710,819	9,889,013	77,867,525
Aumentos		10,624,848	7,080,562	4,215,493	21,920,903
Saldo al 31 de Diciembre de 2019		<u>52,892,541</u>	<u>32,791,381</u>	<u>14,104,506</u>	<u>99,788,428</u>
Saldo neto al 31 de Diciembre de 2019	¢	<u>55,764,559</u>	<u>19,011,613</u>	<u>28,050,435</u>	<u>102,826,608</u>
Costo					
Saldo al 01 de enero 2018	¢	96,514,391	35,063,305	30,729,018	162,306,714
Adiciones		4,365,290	6,245,554	12,013,289	22,624,132
Retiros		(295,799)		(587,365)	(883,164)
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	¢	<u>100,583,882</u>	<u>41,308,859</u>	<u>42,154,942</u>	<u>184,047,682</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al 01 de enero 2018	¢	31,303,226	18,083,997	6,645,827	56,033,050
Gasto por depreciación		11,052,626	7,626,822	3,243,186	21,922,634
Retiros		(88,159)	-	-	(88,159)
Saldo al 31 de Diciembre de 2018		<u>42,267,693</u>	<u>25,710,819</u>	<u>9,889,013</u>	<u>77,867,525</u>
Saldo neto al 31 de Diciembre de 2018	¢	<u>58,316,189</u>	<u>15,598,040</u>	<u>32,265,929</u>	<u>106,180,157</u>

(9) Activos intangibles

Al 31 de diciembre, el movimiento del activo intangible (sistemas de información y licencias), se detalla como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Costo</u>		
Saldo al inicio de año	¢ 8,398,993	18,401,360
Gasto por amortización del periodo	<u>(3,516,516)</u>	<u>(10,002,367)</u>
Saldo neto al 31 de Diciembre	<u>¢ 4,882,477</u>	<u>8,398,993</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor adquisición de software	¢ 49,628,358	49,628,358
Amortización acumulada	<u>(49,628,358)</u>	<u>(46,111,842)</u>
Saldo neto al 31 de Diciembre	<u>¢ -</u>	<u>3,516,516</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros Activos Intangibles	¢ 4,882,477	4,882,477
Saldo neto al 31 de Diciembre	<u>¢ 4,882,477</u>	<u>4,882,477</u>

(10) Cargos diferidos

Al 31 de diciembre, los cargos diferidos, se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	¢ 1,595,877	18,742,812
Comisiones diferidas	462,671,005	359,901,375
Otros cargos diferidos	<u>778,495</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 465,045,377</u>	<u>378,644,187</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el costo de mejoras (neto) incluye amortización acumulada de mejoras por un monto de ¢84.752.884,79 (31 de diciembre de 2018 por ¢67.605.951).

(11) Cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre, la composición de las cuentas por pagar y provisiones, se detalla como sigue:

	2019	2018
Impuestos retenidos por pagar	¢ 325,903,629	288,906,695
Otras cuentas y comisiones por pagar	234,129,519	1,662,480
Impuesto sobre la renta por pagar	266,815,118	259,269,985
Provisiones	164,942,408	137,964,988
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	32,842,199	9,657,620
Aguinaldo acumulado por pagar	4,771,993	3,998,679
Cuenta por pagar 4% sobre primas vendidas	21,690,058	18,733,508
Vacaciones acumuladas por pagar	11,660,958	10,265,279
Aportaciones patronales por pagar	15,156,943	13,544,733
Comisiones por pagar con partes relacionadas	19,781,559	16,457,818
Aportaciones laborales retenidas por pagar	5,953,036	5,123,665
Honorarios por pagar	7,009,257	4,358,861
Liquidaciones Laborales	2,197,527	-
Retenciones a terceros por pagar	513,068	513,068
Impuesto sobre la renta diferido	31,738,751	-
	¢ <u>1,145,106,023</u>	<u>770,457,379</u>

(12) Provisiones técnicas

Al 31 de diciembre, las provisiones técnicas que son aplicables a la entidad, netas de la participación del reaseguro, se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019			
	Provisiones técnicas	Participación del reaseguro	Provisiones técnicas, netas
Prima no devengada	¢ 3,601,642,353	(518,516,063)	3,083,126,290
Siniestros ocurridos y reportados	2,009,366,108	(1,185,592,151)	823,773,957
Siniestros ocurridos y no reportados	62,715,433	-	62,715,433
	¢ <u>5,673,723,894</u>	<u>(1,704,108,214)</u>	<u>3,969,615,680</u>

Al 31 de diciembre de 2018			
	Provisiones técnicas	Participación del reaseguro	Provisiones técnicas, netas
Prima no devengada	¢ 2,962,403,969	(388,742,712)	2,573,661,257
Siniestros ocurridos y reportados	785,949,889	(152,022,767)	633,927,122
Siniestros ocurridos y no reportados	28,138,624	-	28,138,624
	¢ <u>3,776,492,482</u>	<u>(540,765,479)</u>	<u>3,235,727,003</u>

Al 31 de diciembre 2019, las provisiones para siniestros incluyen ¢62.715.433 para siniestros ocurridos y no reportados (¢28.138.624 para el 2018).

La provisión para prima no devengada se reconoce al momento de inicio de cobertura de cada riesgo, y refleja la proporción de la prima base que corresponde al período que hay entre la fecha de cierre y la fecha del vencimiento del período de cada aseguramiento.

La provisión para siniestros reportados corresponde a las sumas probables a indemnizar por eventos que han ocurrido y que se encuentran pendientes de pago, más los gastos que se deriven. La provisión se constituye caso por caso, y se clasifica en a) Siniestros en proceso de liquidación cuando están en proceso de determinación; b) siniestros liquidados y controvertidos por el asegurado cuanto existe algún cuestionamiento, y, c) Siniestros liquidados y no pagados cuando el monto y condiciones han sido aceptadas, pero no pagados a la fecha del estado de balance general.

La provisión para siniestros ocurridos y no reportados (OYNR) ha sido registrada aplicando el método simplificado que se establece en el Acuerdo SUGESE 02-13 “*Reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros*”, considerando que la compañía es de reciente constitución. Esta provisión se calcula multiplicando el número de siniestros diarios por el plazo promedio entre la fecha de ocurrencia del evento y la fecha de denuncia, y por el costo promedio de los siniestros.

La provisión para insuficiencia de los siniestros ocurridos y no reportados (IOYNR) ha sido registrada aplicando el método simplificado que se establece en el Acuerdo SUGESE 02-13 “*Reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros*”, considerando que la compañía es de reciente constitución. Esta provisión se calcula multiplicando el máximo del factor IOYNR menos uno (Max (Factor IOYNR -1;0)) por la provisión para siniestros reportados en la fecha de cálculo.

Al 31 de diciembre 2019 los movimientos en las cuentas de provisión no devengada de insuficiencia de primas es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Aumentos	Disminuciones	Diferencial cambiario	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Prima no devengada	¢ 2,962,403,970	11,932,136,212	(11,182,431,650)	(110,466,179)	3,601,642,353
Siniestros	814,088,513	6,843,921,952	(5,542,610,153)	(43,318,771)	2,072,081,541
	¢ 3,776,492,483	18,776,058,164	(16,725,041,803)	(153,784,950)	5,673,723,894

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Aumentos	Disminuciones	Diferencial cambiario	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Prima no devengada	¢ 1,789,630,187	9,009,758,995	(7,897,554,019)	60,568,807	2,962,403,970
Insuficiencia de primas	423,670,414	17,820,587	(441,491,001)	-	-
Siniestros	1,062,466,810	3,410,058,489	(3,687,754,927)	29,318,141	814,088,513
	¢ 3,275,767,411	12,437,638,071	(12,026,799,947)	89,886,948	3,776,492,483

(13) Patrimonio

i. *Capital social*

Al 31 de diciembre del 2019 el capital social es de ¢6.642.263.500 (¢6.642.263.500 al 2018) representado por 7.918.686 acciones comunes y nominativas (7.918.686 al 2018), con un valor nominal de UD (Unidad de Desarrollo) 1 cada una.

Los poseedores de las acciones comunes tienen el derecho de recibir dividendos según se declaren de tiempo en tiempo y tienen derecho de un voto por acción en las asambleas de accionistas de la Compañía.

ii. *Ajustes al patrimonio*

La partida de ajustes en el patrimonio corresponde a las pérdidas no realizadas generadas de la valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta diferido.

(14) Ingresos operaciones de seguros

Al 31 de diciembre, el detalle de los ingresos provenientes de las operaciones de seguros, es el siguiente:

	2019	2018
Primas netas de extornos y anulaciones	¢ 7,720,357,778	5,520,371,529
Ingresos por siniestros y gastos recuperados	7,030,623	35,079,083
Comisiones y participaciones	84,190,405	30,477,677
	¢ <u>7,811,578,806</u>	<u>5,585,928,289</u>

Las primas netas de extornos y anulaciones desglosadas por ramo, se detallan como sigue:

	2019	2018
Automóviles	¢ 4,695,058,605	3,122,569,401
Embarcaciones	7,700,958	2,633,282
Avión	87,516,253	119,200,474
Mercancías transportadas	99,007,772	28,699,708
Incendio y líneas aliadas	2,334,132,486	1,798,531,512
Otros daños a los bienes	328,765,358	344,041,088
Responsabilidad civil	168,176,345	104,696,064
	¢ <u>7,720,357,778</u>	<u>5,520,371,529</u>

(15) Gastos por prestaciones

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos por prestaciones (siniestros pagados, seguro directo) se desglosa como sigue:

	2019	2018
Automóviles	¢ 1,890,698,983.00	1,066,175,410
Mercancías transportadas	9,912,343.00	(1,606,024)
Incendio y líneas aliadas	85,971,042.00	107,796,395
Otros daños a los bienes	32,370,879.00	30,872,254
Responsabilidad civil general	17,124,230.00	11,259,903
	¢ <u>2,036,077,477</u>	<u>1,214,497,938</u>

(16) Gasto de personal - técnicos

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos de personal técnicos se detalla como sigue:

	2019	2018
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 492,277,353	400,504,047
Aguinaldo	41,656,768	33,619,280
Vacaciones	3,233,265	3,060,649
Cargas sociales patronales	115,840,019	94,120,537
Otras retribuciones	71,112,842	45,731,824
Capacitación	4,994,539	4,030,084
	¢ 729,114,786	581,066,421

(17) Gasto de infraestructura - técnicos

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos de infraestructura técnicos se detalla como sigue:

	2019	2018
Alquiler de muebles y equipo	¢ 2,374,418	387,287
Agua y energía eléctrica	5,503,814	5,231,734
Alquiler de inmuebles	65,105,895	107,603,122
Depreciación de equipo y mobiliario	14,628,320	13,087,910
	¢ 87,612,448	126,310,052

(18) Gasto por primas cedidas por reaseguros y fianzas

Al 31 de diciembre, el detalle del gasto por primas cedidas por reaseguros y fianzas (primas cedidas, reaseguros cedidos) se desglosa como sigue:

	2019	2018
Automóviles	¢ 234,994,680	201,877,145
Embarcaciones	7,700,958	2,633,282
Aviación	87,516,253	119,200,474
Mercancías transportadas	46,466,659	16,191,267
Incendio y líneas aliadas	1,304,054,289	1,084,113,630
Otros daños a los bienes	127,297,410	155,394,340
Responsabilidad civil	69,915,622	44,606,702
	¢ 1,877,945,871	1,624,016,840

(19) Ingresos y gastos por ajustes en las provisiones técnicas

Al 31 de diciembre, los ajustes realizados por variaciones en la provisión de prima no devengada y la porción cedida en reaseguro, así como las provisiones para siniestros, se detalla como sigue:

		2019	2018
<u>Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas</u>			
Provisiones para prima no devengada	¢	11,181,146,896	7,897,554,020
Provisión insuficiencia de primas		1,284,754	441,491,001
Provisiones para siniestros		5,542,610,153	3,687,754,927
Participación del reaseguro en las provisiones para prima no devengada		2,026,929,149	1,357,831,469
Participación del reaseguro en las provisiones para siniestros		1,752,694,152	7,269,838
	¢	<u>20,504,665,105</u>	<u>13,391,901,254</u>
<u>Gastos por ajustes a las provisiones técnicas</u>			
Provisiones para prima no devengada	¢	11,930,851,458	9,009,758,995
Provisiones para insuficiencia de primas		1,284,754	17,820,587
Provisiones para siniestros		6,843,921,952	3,410,058,489
Participación del reaseguro en las provisiones para siniestros		2,545,753,067	908,873
Participación del reaseguro en las provisiones para prima no devengada		30,621,987	1,056,165,361
	¢	<u>21,352,433,217</u>	<u>13,494,712,305</u>

(20) Ganancias y pérdidas por diferencial cambiario

Al 31 de diciembre, las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario, se detallan como sigue:

	2019	2018
<u>Ganancias:</u>		
Por otras cuentas por pagar	496,596,831	66,000,915
Por disponibilidades	19,951,104	17,347,518
Por inversiones	263,662,130	357,211,475
Por otras cuentas por cobrar	158,768,234	106,371,076
	<u>938,978,299</u>	<u>546,930,984</u>
	2019	2018
<u>Pérdidas:</u>		
Por otras cuentas por pagar	195,876,841	173,602,143
Por disponibilidades	54,348,999	9,325,732
Por inversiones	545,242,258	96,051,584
Por otras cuentas por cobrar	360,700,383	53,816,541
	<u>1,156,168,481</u>	<u>332,796,000</u>
Diferencial cambiario neto ¢	<u>(217,190,182)</u>	<u>214,134,984</u>

(21) Otros gastos operativos

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos de infraestructura técnicos se detalla como sigue:

	2019	2018
Aporte 4% fondo cuerpo de bomberos	298,342,967	195,288,830
Otros impuestos pagados en el país	6,255,913	6,141,735
Multas por incumplimiento de disposiciones legales y normativas	2,589,116	4,167,915
Diferencias de cambio por otros activos	-	2,001,934
Donaciones	1,445,850	
Patentes	¢ 27,047,968	692,000
Otros gastos operativos varios	<u>34,084,670</u>	<u>19,545,017</u>
	<u>¢ 369,766,484</u>	<u>227,837,430</u>

(22) Gasto de personal – no técnicos

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos de personal técnicos se detalla como sigue:

	2019	2018
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 149,562,740	128,432,794
Cargas sociales patronales	35,347,983	30,349,045
Aguinaldo	12,670,084	10,840,493
Capacitación	2,252,998	767,553
Vacaciones	343,364	691,933
Otras retribuciones	42,274,873	23,844,646
	¢ 242,452,042	194,926,464

(23) Gasto de infraestructura – no técnicos

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos de infraestructura técnicos se detalla como sigue:

	2019	2018
Alquiler de inmuebles	¢ 38,236,820	34,882,434
Alquiler de muebles y equipos	1,394,485	227,457
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	21,386,420	20,845,339
Mantenimiento y reparación	14,056,384	13,043,903
Depreciación de equipo y mobiliario	3,077,088	5,591,539
Agua y energía eléctrica	3,101,585	2,888,844
	¢ 81,252,782	77,479,516

(24) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar anualmente sus declaraciones del impuesto sobre la renta por año que termina al 30 de setiembre. La tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%.

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

		2019	2018
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	¢	482,648,452	1,227,839,962
Menos:			
Ingresos no gravables		151,039,941	305,012,451
Gastos de organización			135,667,242
Más:			
Gastos no deducibles		53,968,992	77,073,012
Base imponible		385,577,503	864,233,281
Impuesto sobre la renta corriente		115,673,251	259,269,984
Impuesto sobre la renta diferido		6,426,343	8,568,457
Total impuesto sobre la renta	¢	122,099,594	267,838,441

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto de renta diferido es atribuible a los gastos de organización e instalación desembolsados como inversión inicial, los que se difieren en un plazo de cinco años para efectos fiscales, así como a las ganancias y pérdidas no realizadas sobre las inversiones disponibles para la venta. Los activos diferidos por impuestos representan una diferencia temporal deducible.

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre renta diferido es atribuible a lo siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2019			
	Activo	Pasivo	Neto
Ganancia netas no realizadas	-	31,738,751	(31,738,751)
¢	-	31,738,751	(31,738,751)

Al 31 de Diciembre de 2018			
	Activo	Pasivo	Neto
Gastos de organización e instalación	¢ 63,945,698	-	63,945,698
¢	63,945,698	-	63,945,698

Los movimientos de las diferencias temporales se presentan a continuación:

		Al 31 de diciembre 2018	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre 2019
Gastos de organización e instalación	¢	63,945,699	6,426,343	(57,519,356)	-
Ganancia netas no realizadas		-	-	(31,738,751)	(31,738,751)
	¢	<u>63,945,699</u>	<u>6,426,343</u>	<u>(89,258,107)</u>	<u>(31,738,751)</u>

		Al 31 de diciembre 2017	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre 2018
Gastos de organización e instalación	¢	14,994,800	8,568,457	57,519,356	63,945,699
Ganancia netas no realizadas		(3,785,578)	-	3,785,578	-
	¢	<u>11,209,222</u>	<u>8,568,457</u>	<u>61,304,934</u>	<u>63,945,699</u>

(25) Valor razonable de los instrumentos financieros

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance general:

a) Inversiones disponible para la venta

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se determina por referencia a su precio cotizado de compra al cierre a la fecha de balance. La Compañía utiliza el vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

b) Efectivo, cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo.

El valor en libros del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros medidos al valor razonable, por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

Al 31 de Diciembre 2019			
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Inversiones disponibles para la venta	¢ 6,438,818,231	6,438,818,231	2
	<u>6,438,818,231</u>	<u>6,438,818,231</u>	
Al 31 Diciembre 2018			
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Inversiones disponibles para la venta	5,645,189,052	5,645,189,052	2
	¢ <u>5,645,189,052</u>	<u>5,645,189,052</u>	

La Compañía establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: datos de entradas distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

Nivel 3: esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

(26) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

Capital mínimo de constitución

De acuerdo con el Artículo No. 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades de Seguros Generales de tres millones de unidades de desarrollo (UD 3.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 31 de diciembre de 2019, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢2.751.693.000 a un valor de ¢917.2130 cada UD.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ₡6.642.263.500 (₡6.642.263.500 para el periodo 2018) representado por 7.918.686 acciones comunes y nominativas (7.918.686 para al 30 de setiembre 2018) con un valor nominal de UD 1 cada una.

Suficiencia Patrimonial

En el año 2013, el CONASSIF, aprobó el Acuerdo SUGESE 02-13 “Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros”, el cual contempla los siguientes aspectos:

- Se entiende que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base (suma del capital primario y del capital secundario, neto e deducciones) de la entidad autorizada es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo general de los activos, riesgo operativo, riesgo de seguros personales, riesgo de seguros de generales, riesgo de reaseguro cedido y riesgo catastrófico.
- Simultáneamente, el capital social más la reserva legal ajustada por la pérdida y de periodos anteriores, cuando exista, debe ser mayor o igual al Capital Mínimo requerido según el artículo 11 de la Ley Regulatoria del Mercado de Seguros.
- Requerimiento de capital de solvencia de riesgo general de activos (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de mercado, riesgo de crédito y contraparte, riesgo de concentración y riesgo de descalce de monedas y plazos.
- Requerimiento de capital de solvencia de riesgo operativo (RCS-2) se determina sobre la base del nivel de operaciones de la aseguradora, considerando las primas imputadas y provisiones técnicas de la Compañía, con un máximo equivalente al 30% del total de requerimiento del capital de solvencia por los demás riesgos a los que está expuesta la aseguradora. El riesgo operativo se da por inadecuados procesos internos, fallas del personal y sistemas, o de eventos externos.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros personales (RCS-3) es la suma del requerimiento de capital asociado a los capitales de riesgo y los requerimientos derivados de los distintos tipos de provisiones técnicas.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros generales (RCS-4) es la suma del requerimiento de capital asociado a la provisión técnica para prima no devengada y la provisión técnica para siniestros. El requerimiento se calcula por ramo multiplicando la respectiva provisión técnica neta de la participación del reasegurador por factores de capital regulatorios.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguro de reaseguro cedido (RCS-5) considera la calidad crediticia y la concentración de riesgo en las reaseguradoras involucradas en dichas operaciones.

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo catastrófico (RCS-6) se estima considerando la pérdida máxima probable para el ramo de incendio y líneas aliadas originada por eventos naturales, neta de reaseguro. Se aplican factores regulatorios.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cumple con el capital mínimo exigido en el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

(27) Administración integral de riesgos

La Compañía 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 al riesgo de la aseguradora sobre una operación continua a efecto de indicar 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 reservas técnicas. Otros riesgos son similares a aquellos de otras instituciones financieras, por ejemplo riesgos de mercado (incluyendo tasas de interés), riesgos operaciones, legales, organizacionales y de conglomerado (incluyendo riesgos de contagio, correlación y de contraparte). En función de lo anterior, se deben implementar las herramientas necesarias para identificar riesgos genéricos y con sistemas de medición, que les permitan conceptualizar, cuantificar y controlar estos riesgos en el ámbito institucional.

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de la Compañía. La Junta Directiva, es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los límites. Las políticas de administración de riesgos y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

La entidad aseguradora buscará controlar como mínimo los siguientes riesgos generales de las actividades financieras:

a) Riesgo operacional

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. Comprende entre otros el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

La alta administración es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo 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.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones adversas, sin incurrir en pérdidas excesivas o correr el riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Para cubrir el riesgo de liquidez, como parte de la política de inversión de la Compañía, parte de sus recursos económicos se mantienen en cuentas bancarias (a la vista) e invertidos a corto plazo con vencimientos no mayores a 60 días, con el objetivo de disponer de estos de forma inmediata y hacer frente a eventuales erogaciones no planificadas.

Al 31 de diciembre, el detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos de la Compañía, es el siguiente:

		Al 31 de diciembre de 2019						
		De 1 a 30 días	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	¢	467,559,507	-	-	-	-	-	467,559,507
Inversiones disponibles para la venta		-	699,396,977	148,213,799		5,591,207,455	-	6,438,818,231
Primas por cobrar		2,409,113,314	6,814,271	(8,575,035)	3,550,420	14,496,738	-	2,425,399,708
Productos por cobrar		-	-	4,760,822	7,782,869	19,474,180	83,949,067	115,966,937
Total activos	¢	2,876,672,821	706,211,248	144,399,586	11,333,289	5,625,178,373	83,949,067	9,447,744,383
<u>Pasivos</u>								
Provision para siniestros		334,894,351	334,894,351	334,894,351	334,894,351	334,894,351	334,894,353	2,009,366,108
Cuentas y comisiones por pagar		1,145,106,022						1,145,106,022
Total pasivos		1,480,000,373	334,894,351	334,894,351	334,894,351	334,894,351	334,894,353	3,154,472,130
Calze de plazos	¢	1,396,672,448	371,316,897	(190,494,765)	(323,561,062)	5,290,284,022	(250,945,286)	6,293,272,253
		Al 31 de diciembre de 2018						
		De 1 a 30 días	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	¢	397,630,660	-	-	-	-	-	397,630,660
Inversiones disponibles para la venta		-	-	120,878,000	301,944,570	1,238,329,626	3,984,036,855	5,645,189,051
Productos por cobrar		-	32,852,739	21,139,152	34,384,283	4,770,500	-	93,146,674
Primas por cobrar		2,115,584,068	24,505,450	9,678,756	6,908,409	1,150,921	22,024,214	2,179,851,818
Total activos	¢	2,513,214,728	57,358,189	151,695,908	343,237,262	1,244,251,047	4,006,061,069	8,315,818,203
<u>Pasivos</u>								
Provision para siniestros		130,991,648	130,991,648	130,991,648	130,991,648	130,991,648	130,991,648	785,949,888
Cuentas y comisiones por pagar		338,141,770	343,735,679	4,358,861	10,265,279	3,998,679	69,957,111	770,457,379
Total pasivos		469,133,418	474,727,327	135,350,509	141,256,927	134,990,327	200,948,759	1,556,407,267
Calze de plazos	¢	2,044,081,310	(417,369,138)	16,345,399	201,980,335	1,109,260,720	3,805,112,310	6,759,410,936

c) Riesgo de mercado

Está definido como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo tales como tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc. y la medida que éstos cambios afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es manejar y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno.

La entidad analiza, evalúa y da seguimiento a las posiciones sujetas a riesgos de mercado de sus distintos portafolios de inversiones, a través de metodologías que tienen la capacidad de medir las pérdidas potenciales asociadas a movimientos de precios, tasas de interés o tipo de cambio, así como medir las concentraciones de las posiciones y su sensibilidad ante distintos escenarios considerando extremos.

d) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a riesgos de tipo de cambio en sus activos y pasivos monetarios que se encuentre en una moneda distinta de la moneda funcional correspondiente a la entidad, principalmente el dólar estadounidense (US\$).

Al 31 de diciembre, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) se presenta a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos</u>			
Disponibilidades	US\$	558,416	225,934
Inversiones en valores		9,992,424	7,342,578
Primas por cobrar		2,169,094	1,913,660
Otras cuentas por cobrar		156,869	2,005
Productos por cobrar por inversiones		175,844	118,979
	US\$	<u>13,052,646</u>	<u>9,603,156</u>
<u>Pasivos</u>			
Provisión primas no devengadas	US\$	3,772,195	2,716,181
Provisión siniestros reportados		2,862,680	741,117
Cuentas y comisiones por pagar diversas		494,051	219,516
		<u>7,128,927</u>	<u>3,676,814</u>
Posición monetaria neta	US\$	<u>5,923,719</u>	<u>5,926,342</u>

Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Uno de los macro precios del mercado es el tipo de cambio, el cual afecta las posiciones activas y pasivas denominadas en moneda extranjera, generando a raíz de la volatilidad o movimiento en el precio de la divisa impactos en el patrimonio.

Riesgo de tasas de interés

La Compañía minimiza su exposición a cambios en las tasas de interés de las inversiones disponibles para la venta obteniendo un tipo de interés fijo sobre las inversiones.

La Compañía no mantiene títulos a tasas de interés variables por lo que los cambios en las tasa de interés de mercado no tendrán un efecto en el estado de resultados.

Requerimiento de capital por riesgo de precio

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros susceptibles al cálculo del valor en riesgo (VeR), con un valor de mercado de ₡5.760.871.228 (31 de diciembre de 2018: ₡5.140.723.987).

Su VeR máximo al 31 de diciembre de 2019 fue de ₡81.642.241(31 de diciembre de 2018: ₡54.137.162), determinación de acuerdo con la metodología descrita en el acuerdo SUGESE 02-13.

e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la posibilidad de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si la contraparte incumpliera sus obligaciones para con la empresa. La Compañía controla la exposición, la calidad de la contraparte y las circunstancias del mercado o industria, para determinar el valor de recuperación de los instrumentos financieros o contratos en evaluación.

La máxima exposición al riesgo de crédito, está determinado por el valor en libros de las inversiones en instrumentos financieros y primas por cobrar.

Al 31 de diciembre, las inversiones por emisor se detallan como sigue:

	2019	2018
Gobierno de Costa Rica	¢ 5,401,934,782	3,579,287,260
Instituciones con garantía del estado costarricense	328,504,911	1,168,211,755
Fideicomisos de titularización	24,270,537	88,343,058
Sector financiero privado costarricense	684,108,000	809,346,990
	¢ 6,438,818,230	5,645,189,063
Productos por cobrar	115,966,937	93,146,674
Total de inversiones en instrumentos financieros	¢ 6,554,785,167	5,738,335,737

Al 31 de diciembre, un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presentan a continuación:

	2019	2018
Calificación de riesgo -BB	¢ 5,754,710,230	5,379,311,063
Calificación de riesgo - B	684,108,000	265,878,000
Total de inversiones por calificación de riesgo	6,438,818,230	5,645,189,063
Productos por cobrar	¢ 115,966,937	93,146,674
Total de inversiones en instrumentos financieros	¢ 6,554,785,167	5,738,335,737

Al 31 de diciembre la antigüedad de las primas por cobrar se presenta a continuación:

	2019	2018
Al día	¢ 2,270,291,794	2,024,567,778
1 a 30	138,821,521	91,016,290
31 a 60	6,814,271	24,505,450
61 a 90	(8,575,035)	9,678,756
91 a 180	3,550,420	6,908,409
Más de 180	14,496,739	23,175,135
	¢ 2,425,399,709	2,179,851,818

f) Administración de riesgo de seguros

Este riesgo bajo cualquier contrato de seguro, se refiere a la posibilidad de que el evento asegurado ocurra y a la incertidumbre de la cantidad a pagar por el reclamo. Por la naturaleza misma del contrato de seguro, el riesgo es muy amplio y por lo tanto no predecible.

Para una cartera de contratos en donde la teoría de probabilidad se aplica al proceso de tarificación y de reservas técnicas, el riesgo principal del asegurador es que los reclamos reales y el pago de beneficios exceden la cantidad estipulada en las reservas técnicas. Esto podría ocurrir debido a la frecuencia o severidad de los reclamos y porque las cantidades a indemnizar son mayores que las estimadas. Los eventos de seguros son muy amplios y el número real y cantidad de reclamos y beneficios variarán año con año con respecto a los estimados establecidos utilizando las técnicas estadísticas.

La experiencia muestra que entre más grande la cartera de contratos de seguros similares, menor es la variabilidad relativa en cuanto a lo que el resultado esperado sería. Además, una cartera más diversa puede estar menos afectada por cualquier cambio en un subgrupo de la cartera.

Entre los factores que agravan los riesgos están la ausencia de diversificación de riesgos en términos de tipo y cantidad de riesgo, localización geográfica y clase de industria cubierta.

Reducción del riesgo a través del reaseguro

La Compañía opera bajo contratos de reaseguro no proporcionales (operativos y catastróficos) que permiten la operación en su retención hasta los límites de los mismos, cubriendo en exceso de su prioridad los siniestros que se presenten en los riesgos que se alimenten a dichos contratos. Los contratos de cobertura de exceso de pérdida catastrófica, permiten reasegurar los cúmulos retenidos por posibles eventos de la naturaleza.

Concentración de riesgos

La concentración de riesgos es determinada mediante análisis de perfiles de cartera de sumas aseguradas, distribución de sumas aseguradas y sumas retenidas por zonas de riesgo, y primas por línea y canal de negocio.

La Compañía ha definido siete zonas de riesgo, considerando entre otros aspectos, características geográficas y riesgos asegurables.

g) Administración de capital

Las políticas de la Compañía, son de mantener un capital sólido, el cual pueda promover a futuro el desarrollo de los negocios, manteniendo los niveles en cuanto al retorno de capital de los accionistas. Además, se reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la solvencia de capital requerida regulatoriamente.

h) Contratos de arrendamientos operativos

La Compañía se encuentra bajo contrato de arrendamiento operativo de espacio del edificio que ocupa, el contrato es denominado en dólares americanos, no existe depósito de garantía y las mejoras realizadas al final del contrato serán propiedad del arrendador, con existencia de cláusula de renovación automática.

En dichos arrendamientos los pagos derivados del mismo son contabilizados como gasto en los resultados del período bajo el método lineal. Los pagos mínimos del contrato de arrendamiento, expresados en dólares estadounidenses, se detallan como sigue:

		2019	2018
Menos de un año	US\$	180,828	171,360
Entre uno y cinco años		904,144	856,800
	US\$	<u>1,084,972</u>	<u>1,028,160</u>

Al 31 de diciembre de 2019 el gasto reconocido en resultados por concepto de arrendamiento operativo fue de ₡103.342.715 Al 31 de diciembre de 2018 fue de ₡142.485.555.

(28) Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	2019	2018
Seguro directo	₡ 15,493,277,190,709	16,246,096,314,528
Gastos no deducibles	307,016,267	77,070,960
Otras cuentas	157,078,435	110,418,920
Ingresos financieros no gravables al impuesto	361,874,788	305,012,451
	<u>₡ 15,494,103,160,199</u>	<u>16,246,588,816,859</u>

(29) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma de la “Normativa contable

aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés), como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, 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).

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, 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).

Mediante el oficio CNS-1389/06, CNS-1390/08 3430-2017, con fecha del 25 de enero de 2018, el CONASSIF sometió a consulta pública el proyecto Reglamento de Información Financiera a entidades y gremios, que de acuerdo con el considerando X del proyecto, en la sesión 1298-2016, del 22 de noviembre de 2016, dispuso que la base contable regulatoria sea objeto de una revisión con el propósito de que se implementen las NIIF, más recientes, poniendo especial énfasis en el tema de valoración de instrumentos financieros. Finalmente, el CONASSIF mediante los numerales 1 y 3, de los artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, que tiene

por objeto regular la aplicación de las NIIF y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establece el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias, fusionando así en un solo marco normativo, derogando el Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros; Plan de cuentas para entidades, grupos y conglomerados financieros-Homologado, Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros y Plan de Cuentas para las Entidades de Seguros, y quedaría derogada cualquier otras disposiciones de igual o inferior rango en materia de normativa contable que se opongan en el momento que quede vigente. El Reglamento de Información Financiera regirá a partir del 1° de enero de 2020.