INFORMACION SUMINISTRADA POR LA ENTIDAD

Deloitte & Touche
Centro Corporativo El Cafetal
Edificio Deloitte
La Ribera, Belén, Heredia
Costa Rica

Tel: (506) 2246 5000
Fax: (506) 2246 5100
www.deloitte.com/cr

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUGESE-25FEB'20PM4:44

A la Superintendencia General de Seguros
y a la Junta Directiva y Accionista de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., ("la Compañía"), los cuales comprenden los estados de balances generales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, para los años que terminaron en esas fechas, y las notas a los estados financieros incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018, su desempeño financiero y flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y, en los aspectos no cubiertos por estas, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según se detallan en la Nota 2.

Base para la Opinión

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

Énfasis en Asuntos

Llamamos nuestra atención a la Nota 2 a los estados financieros, la cual establece la base de contabilidad de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. entidad regulado por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la SUGESE y en los aspectos no cubiertos

por estas, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011, como resultado de esto, los estados financieros podrían no ser utilizados para otros propósitos. Nuestra opinión no se modifica con relación a este asunto.

Conforme se detalla en la Nota 3 a los estados financieros, la Compañía realiza transacciones importantes con partes relacionadas. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y en los aspectos no cubiertos por estas, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que se describen en la Nota 2, y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados de gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoria. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Compañía cese de operar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoria significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Licda. Anayancy Porras Barrientos - C.P.A. No.2863
Póliza No.0116 FIG 7
Vence: 30 de setiembre de 2020
Timbre de Ley No.6663, ¢1.000
Adherido y cancelado en el original
La Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica

24 de febrero de 2020

Sagicor

COSTA RICA

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
(San José, Costa Rica)

Estados Financieros Auditados

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Índice del contenido

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

Aseguradora Sagicor C
BALANCE GEN
Al 30 de diciembre 2
(Cifras en colones

	NOTAS	2019	2018
ACTIVO			
Disponibilidades	4	**526.878.858**	**852.410.475**
Efectivo	2(b)b	-	-
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		526.878.858	852.410.475
Inversiones en instrumentos financieros	5	**6.741.751.779**	**6.353.307.793**
Inversiones mantenidas para negociar	2(b)c	198.407.297	286.587.255
Inversiones disponibles para la venta	2(b)c	6.437.196.737	6.011.194.759
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		106.147.745	55.525.779
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		**8.000.094.399**	**6.739.058.703**
Primas por cobrar	6, 2(b)d	7.931.101.050	6.511.316.723
Primas vencidas	6	45.054.999	24.866.246
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		390.478	390.478
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	12 (b)	324.163	83.062.285
Otras cuentas por cobrar		49.573.778	128.968.133
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(26.350.069)	(9.545.162)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	7	**181.656.552**	**838.692.746**
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		118.391.124	718.223.061
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		63.265.428	120.469.685
Bienes muebles	8	**31.405.589**	**27.700.802**
Equipos y mobiliario	2(b)g	3.555.457	27.146.361
Equipos de computación		40.720.941	41.650.497
(Depreciación acumulada bienes muebles)		(12.870.809)	(41.096.056)
Otros activos		**965.443.151**	**728.212.680**
Gastos pagados por anticipado		210.397.485	65.226.454
Cargos diferidos	9	710.963.495	661.048.993
Activos intangibles	10, 2(b)h	43.847.832	1.702.899
Otros activos restringidos		234.339	234.334
Total activo	¢	**16.447.230.328**	**15.539.383.199**
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudora	17	2.572.378.911.976	6.808.550.144.885

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

Fernando Víquez Pacheco
Gerente General

Carlos Rayo Vega
Contador

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

COSTA RICA TIMBRE
COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA
300 COLONES

ta Rica S.A.
RAL
9 y 2018
actos)

	NOTAS	2019	2018
PASIVO			
ntas por pagar y provisiones		**416.204.160**	**272.404.077**
ıtas y comisiones por pagar diversas	11	396.977.198	272.404.077
uestos sobre la renta diferido	12 (b)	19.226.962	-
'isiones técnicas	13, 2(b)j	**7.833.250.501**	**7.132.887.456**
visión para primas no devengadas		6.531.701.413	5.828.189.894
visión para siniestros reportados		406.733.498	601.297.425
visión para siniestros ocurridos y no reportados		894.815.590	703.400.137
ntas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	14	**99.262.562**	**562.409.085**
ntas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		99.262.562	562.409.085
gaciones con asegurados, agentes e intermediarios	15	**925.199.662**	**719.613.911**
igaciones con agentes e intermediarios		925.199.662	719.613.911
)s pasivos		**3.013.324**	**3.593.443**
esos diferidos		3.013.324	3.593.443
PATRIMONIO			
ital social y capital mínimo funcionamiento	16(a)	**6.710.676.763**	**6.444.847.351**
ital pagado		6.710.676.763	6.444.847.351
stes al patrimonio	5/16(c)	**48.683.497**	**(198.120.789)**
stes al valor de los activos		48.683.497	(198.120.789)
ervas patrimoniales	2(b)n /16	**68.771.125**	**50.762.244**
erva legal		68.771.125	50.762.244
ultados acumulados de ejercicios anteriores		-	**183.762.074**
idades acumuladas de ejercicios anteriores		-	617.183.333
rdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		-	(433.421.259)
ultado del periodo		**342.168.735**	**367.224.347**
idad neta del periodo		342.168.735	367.224.347
al pasivo y patrimonio	¢	**16.447.230.328**	**15.539.383.199**

Alexis Castro Arias
Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Cifras en colones exactos)

	NOTAS	2019	2018
I. Ingresos por operaciones de seguro	18	**11.626.636.277**	**9.780.801.598**
1. Ingresos por primas			
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		11.404.232.697	9.514.882.518
2. Ingresos por comisiones y participaciones			
Comisiones y participaciones reaseguro cedido		5.843.293	6.127.976
3. Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido			
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		216.560.287	259.791.104
II. Gastos por operaciones de seguros		**9.060.799.784**	**8.137.905.787**
1. Gastos por prestaciones			
Siniestros pagados, seguro directo	19*(a)*	4.178.241.318	4.099.069.744
Participación en beneficios y extornos	19*(a)*	-	724.853.603
2. Gastos por comisiones y participaciones			
Gastos por comisiones, seguro directo		1.233.612.481	1.025.409.905
3. Gastos de administración técnicos			
Gastos de personal técnicos	19*(b)*	810.403.062	613.988.177
Gastos por servicios externos técnicos	19*(b)*	1.865.982.262	214.712.020
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos	19*(b)*	14.596.448	12.003.176
Gastos de infraestructura técnicos	19*(b)*	122.795.220	76.850.905
Gastos generales técnicos	19*(b)*	420.539.118	383.644.583
3. Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas			
Primas cedidas, reaseguro cedido	19*(c)*	414.629.875	987.373.674
III. Variación +/-de las provisiones técnicas		**(1.531.536.972)**	**(1.386.307.891)**
1. Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	17.832.777.771	15.422.925.596
2. Gastos por ajustes a las provisiones técnicas			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	19.364.314.743	16.809.233.487
A. Utilidad (Pérdida) bruta por operaciones de seguros (I-II+III)		**1.034.299.521**	**256.587.920**
I. Ingresos Financieros	21	**1.275.299.693**	**1.178.448.382**
Ingresos financieros por disponibilidades		7.719.971	6.023.144
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		296.816.849	317.847.313
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		932.906.622	844.032.947
Otros ingresos financieros		37.856.251	10.544.978
II. Gastos financieros	22	**1.234.751.557**	**484.849.087**
Gastos financieros por obligaciones con entidades no financieras		8.095.433	-
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		1.225.573.762	474.534.511
Otros gastos financieros		1.082.362	10.314.576
B. Subtotal resultado financiero (I-II)		**40.548.136**	**693.599.295**
C. Utilidad por operaciones de seguros (A+B)		**1.074.847.657**	**950.187.215**
II. Ingresos operativos diversos		**71.174.373**	**52.872.345**
Otros ingresos operativos		71.174.373	52.872.345
III. Gasto por estimación de deterioro de activos		**17.489.004**	-
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		17.489.004	-
IV. Gastos operativos diversos		**695.393.052**	**506.439.346**
Comisiones por servicios		176.861.363	105.082.333
Otros gastos operativos		518.531.689	401.357.013
V. Gastos de administración no técnicos		**19.788**	**3.919.377**
Gastos generales no técnicos		19.788	3.919.377
D. Resultado de las otras operaciones (I+II-III-IV-V)		**(641.727.471)**	**(457.486.378)**
E. Utilidad neta antes de impuesto y participaciones (C+D)		**433.120.186**	**492.700.837**
F. Impuesto sobre la utilidad		**72.942.571**	**106.148.893**
Impuesto sobre la renta	12*(b)*	72.942.571	106.148.893
G. Utilidad después de impuesto y antes de participaciones (E-F)		**360.177.615**	**386.551.944**
I. Utilidad neta del periodo (G-H)	¢	**360.177.615**	**386.551.944**

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

Fernando Víquez Pacheco
Gerente General

Carlos Rayo Vega
Contador

Alexis Castro Arias
Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Para el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en colones exactos)

Descripción	NOTA	Capital social	Ajustes al Patrimonio	Reservas legales	Resultados Acumulados
Saldo al 31 de diciembre 2017		6.444.847.351	(2.385.877)	31.434.647	183.762.074
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	(195.734.912)	-	-
Reservas legales		-	-	19.327.597	(19.327.597)
Ajustes de auditoría		-	-	-	-
Resultado del periodo		-	-	-	386.551.944
Saldo al 31 de diciembre 2018		**6.444.847.351**	**(198.120.789)**	**50.762.244**	**550.986.421**
Saldo al 31 de diciembre del 2018	16	6.444.847.351	(198.120.789)	50.762.244	550.986.422
Distribución de dividendos y capitalización de utilidades acumuladas					(285.157.010)
Capitalización de utilidades acumuladas	16	265.829.412	-	-	(265.829.412)
Capital adicional pagado		-	-	-	-
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	246.804.286	-	
Reservas legales		-	-	18.008.881	(18.008.881)
Resultado del periodo		-	-	-	360.177.615
Saldo al 31 de diciembre del 2019	16	**6.710.676.763**	**48.683.497**	**68.771.125**	**342.168.735**

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

Fernando Víquez Pacheco
Gerente General

Carlos Rayo Vega
Contador

Alexis Castro Arias
Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Para el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		**360.177.615**	**386.551.944**
Depreciaciones y amortizaciones	8, 9 y 10	63.962.511	15.608.110
Pérdida por estimación de incobrables		17.489.003	-
Pérdida en venta de instrumentos financieros		1.082.362	-
Pérdida por diferencial cambiario neto		292.667.140	(369.498.436)
Ganancia realizada en venta instrumentos financieros		(37.856.250)	-
Ingreso por interés		(304.536.820)	(334.415.435)
Ajuste al valor de los activos		(246.804.286)	(161.923.708)
Impuesto sobre la renta diferido		63.511.160	(83.062.285)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		**(150.485.180)**	**(933.291.754)**
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		(1.343.773.818)	(1.524.674.277)
Otros activos		(191.134.713)	69.197.648
Otros pasivos		(580.119)	162.484
Otras cuentas por pagar y provisiones		330.158.872	231.236.800
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		253.914.854	399.890.700
Gastos diferidos		(49.914.502)	(156.122.245)
Provisiones técnicas		700.363.045	1.706.421.479
Participación de reaseguro en las provisiones técnicas		657.036.194	(200.041.907)
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro		(463.146.523)	48.926.113
Variación neta en los activos y pasivos		**(107.076.710)**	**574.996.795**
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		**102.615.725**	**28.256.985**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Mobiliario y equipo		23.590.904	(2.059.765)
Equipo de computación		929.556	(12.454.237)
Software		(42.144.933)	(764.825)
Inversiones disponibles para la venta		(179.197.692)	(62.225.535)
Inversiones mantenidas para negociar		53.831.832	327.897.174
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		**(142.990.333)**	**250.392.812**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aporte de capital por capitalización de utilidades		265.829.412	-
Dividendos pagados		(550.986.421)	-
Total flujos netos de efectivo usados por las actividades de financiamiento		**(285.157.009)**	**-**
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		**(325.531.617)**	**278.649.797**
Efectivo y equivalentes al inicio del año		852.410.475	573.760.678
Efectivo y equivalentes al final del año		**526.878.858**	**852.410.475**

Transacciones que no generaron efectivo;	**2019**	**2018**
Ajustes por valuación de inversiones disponibles para la venta	246.804.286	(195.734.912)

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

Fernando Víquez Pacheco	Carlos Rayo Vega	Alexis Castro Arias
Gerente General	Contador	Auditor Interno

(1) Información general

Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., anteriormente denominada Sagicor Costa Rica SCR, S.A., (en adelante "Aseguradora Sagicor Costa Rica" o "la Compañía") es una sociedad anónima registrada y domiciliada en la República de Costa Rica. Aseguradora Sagicor Costa Rica es propiedad total de Grupo Sagicor GS, S.A.

Aseguradora Sagicor Costa Rica se dedica principalmente a la actividad aseguradora; la cual consiste en aceptar, a cambio de una prima, la transferencia de riesgos asegurables a los que estén expuestas terceras personas, con el fin de dispersar en un colectivo la carga económica que pueda generar su ocurrencia.

El 20 de febrero de 2013, mediante comunicado SGS-DES-0-0347-2013, según estipulado en el artículo 14 del Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros procedió a inscribir a Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. en el Registro de Aseguradoras de esta Superintendencia para operar en el mercado costarricense las categorías de seguros personales y seguros generales bajo la licencia A12.

Las operaciones de seguros en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Seguros, SUGESE de acuerdo con la legislación establecida por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros 8653.

Las oficinas centrales, y única sucursal, de Aseguradora Sagicor Costa Rica se encuentra ubicada Avenida Escazú, torre 205, piso 5, suite 6 y 7 en San Rafael de Escazú, San José, Costa Rica.

Al 31 de diciembre del 2019 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 38 empleados, (31 en el 2018).

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página web: www.sagicor.cr

(2) Declaración de las bases para la elaboración de los Estados Financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos

(a) Bases de Preparación de los Estados Financieros

Las políticas contables significativas observadas por la Compañía están de conformidad con la legislación vigente, con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.) y en lo no dispuesto por estos, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 1° de enero de 2011.

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

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

- ***Instrumentos Financieros*** - De acuerdo con la normativa aprobada por la SUGESE las inversiones que se realicen en carteras mancomunadas de fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, deben ser clasificadas como activos disponibles para la venta, independientemente del propósito que tenga la Compañía.

- ***Clasificación de Partidas*** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF a través de la SUGESE.

- ***Mejoras a la Propiedad Arrendada*** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como "Otros activos" y no como "Bienes en uso".

- ***Provisión para Prestaciones Legales*** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.

- ***Moneda Funcional*** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.

- ***Presentación de Estados Financieros*** - Los estados financieros son preparados de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.

- ***Otras Disposiciones*** - La SUGESE emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

- ***Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores*** - En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

- ***Ingresos Ordinarios*** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.

- ***Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro*** - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.

- ***Información Financiera Intermedia*** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.

- ***Activos Intangibles*** - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.

- ***Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición*** - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrase utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta. A excepción de los Fondos de Inversión Abiertos, los cuales se clasifican como mantenidos para negociar.

  La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción.

  - **Valor Razonable (Mercado)** - El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas

inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. El valor razonable para el 2019 y 2018 es determinado con base en el vector de precios contratado con Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA), tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.

- **Costo Amortizado (Valor en Libros)** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

- **Valoración de Activos Financieros** – La Compañía inicialmente registra los instrumentos financieros al costo de adquisición (valor facial reportado, más primas, más comisiones, menos descuentos) luego amortiza los componentes relacionados en el tiempo de tenencia. Posterior, todas las inversiones se ajustan por medio del método del vector de precios, este vector para el 2019 y 2018 es provisto por PIPCA, tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.

- **Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.

- ***Baja de Activos y Pasivos Financieros*** -

  - **Activos Financieros** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

  - **Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un

nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

- **Solvencia Patrimonial** - Para el cálculo y registro de la valoración de activos y pasivos, los requerimientos de suficiencia de capital y solvencia, las provisiones técnicas, así como el régimen de inversión de los activos y pasivos que los respalda se realiza en base al Reglamento de Solvencia por medio del Acuerdo 02-13.

- **Comparabilidad de los Estados Financieros** - Los estados financieros anuales, individuales y consolidados auditados, serán comparativos con el ejercicio inmediato anterior y se expresarán en colones sin céntimos. Esto según el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, No.31-04.

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

(a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha de cierre de corte del balance general y los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera y unidades de desarrollo son reflejadas en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra ¢570,09 (¢604,39 en el 2018) por US$1.00. El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a cada UD1.00 fue de ¢917,2310, (¢899,9060 en el 2018).

A la fecha del informe de los auditores externos, el tipo de cambio de referencia para la venta era de ¢575,93 por dólar estadounidense.

Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera y unidades de desarrollo son reflejadas en el estado de resultados.

(b) Disponibilidades

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, caja chica, y los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

(c) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en títulos financieros son clasificadas a la fecha de negociación al valor razonable más los costos relacionados a la transacción. Por disposición de la SUGESE los mismos se clasifican como Valores Disponibles para la Venta. Los intereses devengados de los mismos se registran como ingresos.

La ganancia o pérdida neta de los activos del periodo se reconoce en el periodo que han surgido.

Los valores disponibles para la venta se miden a valor razonable y los cambios en su valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación. Dichos cambios se revelan en el estado de cambios de patrimonio hasta que los mismos sean vendidos, lleguen a su fecha de vencimiento o se determine que una inversión se ha deteriorado en valor.

El valor razonable se ajusta mensualmente con base en el vector de precios contratado con Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA), para las inversiones locales y extranjeras.

(d) Primas por cobrar

Las primas por cobrar originadas de nuevas pólizas de seguros o de la renovación de las ya existentes se registran inicialmente a su costo histórico y se valoran subsecuentemente a su costo amortizado. Las primas por cobrar se registran por la duración del contrato entre Aseguradora Sagicor Costa Rica y los Tomadores de las pólizas suscritas independientemente del periodo de facturación.

(e) Primas vencidas

En esta cuenta se registran las primas vencidas, independientemente de cómo se documente la deuda o el plazo que se otorgue para su pago, a más tardar al último día del mes en el cual debió efectuarse el pago.

De acuerdo a la experiencia e historial de cobro de Aseguradora Sagicor Costa Rica, se considera que todas aquellas facturas que posean más de 30 días pendientes de cobro se trasladan de primas por cobrar a primas vencidas.

(f) Estimación por deterioro de las primas vencidas

Conforme a lo establecido en oficio CNS-1130/14 del 22 de octubre del 2014 emitido por CONASSIF. El cálculo de la estimación por deterioro de primas se realizará al cierre del periodo trimestral tomando como referencia las primas devengadas pendientes del cobro al mismo cierre.

Al no poseer métodos estadísticos que aproximen el valor del deterioro en función de su experiencia, se 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.

(g) Bienes muebles

El mobiliario y equipo están valorados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

Se deprecian según el método de línea recta durante la vida útil estimada del mobiliario y equipo basada en las tasas de depreciación establecidas por el Ministerio de Hacienda en el Reglamento a la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

La vida útil de los activos correspondientes es:

	Vida Útil
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años

(h) Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden al software. El software está valorado al costo de adquisición menos la amortización acumulada. La amortización es determinada usando el método de línea recta durante la vida útil estimada del software (1-3 años).

(i) Provisiones

Aseguradora Sagicor Costa Rica reconoce una provisión, como resultado de un evento pasado, cuando tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para liquidar la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado y los ajustes requeridos son registrados durante el periodo.

(j) Provisiones técnicas

Según lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros las provisiones técnicas reflejan el importe cierto o estimado de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos, así como el de los gastos relacionados con el cumplimiento de dichas obligaciones, y deben calcularse para todo el plazo de éstos. Se mantienen provisiones técnicas para todas las obligaciones de seguro y reaseguro asumidas frente a los tomadores, asegurados y beneficiarios de contratos de seguro y reaseguro. Aseguradora Sagicor Costa Rica, posee las siguientes provisiones técnicas:

i. Provisión para prima no devengada (PT-1)

La provisión para prima no devengada es calculada póliza a póliza, la cual se reconoce al momento del inicio de la cobertura del riesgo. Esta prima corresponde al periodo de aseguramiento, desde la entrada en vigor de la póliza hasta su vencimiento, independientemente de su forma de pago.

Aseguradora Sagicor Costa Rica, reconoce como una cuenta de activo la provisión sobre la participación del reasegurador en las primas cedidas, la metodología utilizada es consistente con la provisión de primas no devengadas.

ii. Provisión para siniestros (PT-4)

Aseguradora Sagicor Costa Rica, de acuerdo con lo establecido en el Anexo PT-4 del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros vigente, mantiene por la naturaleza de sus operaciones una provisión para siniestros reportados y una provisión para siniestros ocurridos y no reportados.

La provisión es igual a la diferencia entre su costo total estimado o cierto y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. Dicho costo incluye los gastos imputables a las prestaciones cualquiera que sea el origen, que se puedan producir hasta la total liquidación y pago del siniestro.

La provisión para siniestros está integrada por:

a. Provisión para siniestros reportados:

La provisión para siniestros reportados representa el importe total de las obligaciones pendientes de la entidad derivadas de los siniestros ocurridos y declarados a la fecha pero que aún no han sido resueltos. El cálculo de esta provisión se realiza de forma individual para cada siniestro. Forman parte de ella los gastos imputables a prestaciones y, en su caso, los intereses de mora y las penalizaciones legalmente establecidas en las que haya incurrido la Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.

b. Provisión para siniestros ocurridos y no reportados:

La provisión para siniestros ocurridos y no reportados se calcula por grupos de riesgos homogéneos y como mínimo por líneas de seguros se debe recoger el importe estimado de los siniestros ocurridos antes de la fecha de cálculo y no declarados en esa fecha. La Compañía calcula la provisión para siniestros ocurridos y no reportados por el método simplificado para una gran parte de los productos, menos para los que corresponden a Protección Crediticia, Protección Tarjetahabiente y Vida, se utiliza la metodología de triángulos establecidos en el Anexo PT-4.

(k) Gasto de prestaciones

Aseguradora Sagicor Costa Rica como parte de las obligaciones de sus contratos de seguros debe reconocer un Gasto por Prestaciones equivalente al costo final que se genera para el pago de los reclamos aceptados.

Según el procedimiento contable vigente una vez que se recibe el aviso de siniestro se registra el monto de la indemnización solicitado como una provisión para siniestros pendientes de liquidación. Una vez que Aseguradora Sagicor Costa Rica emite una resolución motivada del mismo, se procede a reclasificar la misma según corresponda.

(l) Reaseguros

En el curso normal de sus operaciones, Aseguradora Sagicor Costa Rica, suscribe contratos de reaseguro con compañías de seguros extranjeras con licencia de reaseguros.

El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de minimizar las pérdidas que se pudieran materializar por la cobertura de riesgos. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Para garantizar la efectividad de esta práctica, Aseguradora Sagicor Costa Rica evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

Dichos acuerdos de reaseguros no relevan a Aseguradora Sagicor Costa Rica de sus obligaciones directas de cada contrato póliza. Aseguradora Sagicor Costa Rica evalúa, previo a la contratación y de forma periódica la condición financiera y calificación de sus reaseguradores, así como la concentración de riesgos que tuviera con los mismos.

Las primas cedidas derivadas de dichos contratos se reconocen como una provisión en el momento en que las primas son expedidas o renovadas por el cliente y se presentan netas de extornos y cancelaciones. Asimismo, los pagos de beneficios recuperables se registran como un activo al momento en que se recibe el aviso de siniestro. Las primas cedidas y los beneficios reembolsados deberán ser presentados en el estado de resultados y en el balance general de forma neta de extornos y cancelaciones. Las cantidades recuperables de acuerdo a tales contratos son reconocidas en el mismo año que el reclamo relacionado.

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos.

Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados con las pólizas reaseguradas.

Las comisiones en los contratos de reaseguros se registran como ingresos por el plazo total del contrato y se devengan según la metodología de cálculo de la provisión de primas no devengadas.

(m) Pasivos laborales

De acuerdo con el artículo 153 del Código de Trabajo (Ley 02) el trabajador tiene derecho a dos semanas de vacaciones por cada cincuenta semanas de labores continuas al mismo patrono, por lo que la Compañía provisiona mensualmente un 3,33% de vacaciones sobre los salarios devengados de cada trabajador. En caso de terminación del contrato de trabajo antes de cumplir las cincuenta semanas, el trabajador tendrá derecho a 1 día de vacaciones por cada mes laborado.

La provisión de aguinaldo es calculada mensualmente sobre el promedio (8,33%) de los salarios percibidos durante el periodo de 01 de diciembre del año anterior al 30 de noviembre del año en curso, el cual debe ser pagado dentro de los primeros veinte días del mes de diciembre según lo establecido en la Ley 2412 de la República de Costa Rica.

Basados en la Ley Constitutiva de la Caja Costarricense de Seguro Social, Aseguradora Sagicor Costa Rica realiza una retención del 10,34% mensual a cada empleado para el pago del seguro social obligatorio, adicionalmente se estima una provisión patronal correspondiente al 26,33% (de acuerdo a la cantidad de empleados y la actividad económica de la Compañía), el cual debe ser pagado cada mes vencido.

Con base en el artículo 23 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía está en la obligación de actuar como agente de retención sobre la renta generada por los salarios devengados de los empleados de acuerdo con los tramos de renta publicados por el Ministerio de Hacienda.

(n) Patrimonio

i. Reserva legal

Según disposición de la legislación vigente en el país, Aseguradora Sagicor Costa Rica asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal. Al 31 de diciembre del 2019 el monto corresponde a ¢60.771.125 (¢50.762.244 en el 2018).

ii. Dividendos

Los dividendos son reconocidos como pasivo en el período en que su distribución es aprobada por la Junta Directiva.

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos

La base utilizada para registrar las transacciones es la de acumulación donde las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se reciben o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

(p) Ingresos por primas

Los ingresos por primas se registran en el momento en que son expedidas o renovadas por el cliente.

(q) Ingresos financieros

Corresponden a ingresos por intereses producto de las inversiones en instrumentos financieros y de las disponibilidades. Los ingresos derivados de inversiones se reconocen sobre una base de proporción de tiempo que toma en cuenta el rendimiento efectivo sobre el activo.

(r) Gastos por operaciones de seguros

Corresponden a reclamos, indemnizaciones y extornos por seguros pagados durante el año.

(s) Impuesto sobre la renta

Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A. está sujeta al pago del impuesto sobre la renta corriente el cual calcula con base en la utilidad contable conforme a las tasas de renta definidas por la Administración Tributaria.

Se reconoce asimismo el impuesto sobre la renta diferido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. Este ingreso o gasto se presenta como parte del impuesto sobre la renta del periodo.

(t) Impuesto sobre el Valor Agregado

El 04 de diciembre de 2018, se publicó la Ley No.9635 Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, Título 1; Ley del Impuesto al Valor Agregado. Esta ley establece como hecho generador la venta de bienes y prestación de servicios (art 2), gravando las ventas de seguros de pólizas generales con un impuesto del 13% y las ventas de primas de seguros personales con una tarifa reducida del 2% (art.11). Este impuesto entró en vigencia a partir del 01 de julio de 2019.

(u) Gastos administrativos y operativos

Los gastos son reconocidos en el momento en que se recibe el bien o se brinda el servicio contratado. Se utiliza el principio contable de devengado para el reconocimiento de los gastos administrativos y operativos. Contablemente según su naturaleza, se registran en las cuentas conforme el catálogo contable establecido por la Superintendencia General de Seguros.

(v) Nuevos Pronunciamientos Contables

Mediante circular C.N.S.116-07 del 18 de marzo de 2007, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros". El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

Posteriormente, mediante Artículos No.8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2013, celebradas el 2 de abril de 2013; respectivamente, y publicado en La Gaceta No.90 del 13 de mayo de 2013 y vuelto a modificar por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en el Artículo No.15 del acta de la sesión 1142-2014, celebrada el 11 de marzo de 2014. Publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.10 del 15 de enero de 2015. El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero hizo una modificación a la "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUGEF y SUGESE y a los emisores no financieros".

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

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

En setiembre de 2019, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), emitió una circular para modificar el "Reglamento de Información Financiera", el cuál es aplicable a todas las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y la Superintendencia de Seguros (SUGESE).

Este reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (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.

Este Reglamento rige a partir del 1° de enero de 2020, excepto por lo siguiente:

a. Cuentas de orden para el registro y control de las actividades de custodia. Las cuentas de orden para el registro y control de las actividades de custodia, cuentas 850 y 870, entrarán en vigencia a partir del 1° de enero de 2019.

b. Artículo No.10. NIC 12 *Impuesto a las ganancias* y CINIIF 23 *La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:*

   i. Entrará en vigencia a partir del 1° de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.

   ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2019, correspondientes a los periodos fiscales 2018 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

   Con respecto a esta nueva reglamentación, la administración de la Compañía no espera impactos significativos como resultado de la aplicación de estas modificaciones, excepto por los asuntos que se detallan a continuación:

   a) Las mejoras a propiedades arrendadas en NIIF se incluyen dentro de la partida de derecho en uso, sin embargo, en los estados financieros que se remitan a la SUGESE, está partida se encuentra dentro de la cuenta cargos diferidos.

   b) Implementación de la NIIF 16 Arrendamientos, para el arrendatario los bienes arrendados se reconocen como un derecho de uso, lo que implicará registrar un activo de uso, contra un pasivo financiero. En el estado de resultados, se deberá reconocer un cargo por depreciación y un gasto financiero.

Implementación de las modificaciones al plan de cuentas contable que va a requerir cambios en los sistemas de información financiera para las nuevas revelaciones solicitadas.

(3) Partes relacionadas

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

Saldos		2019	2018
Activos:	¢		
Disponibilidades			
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.		454.895.620	725.547.656
Primas por cobrar			
AR Operaciones, S.A.		7.313.611	-
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.		1.687.731.789	1.254.060.258
Inversiones Hoteleras CH La Avenida, S. A.		988.964	988.964
Lindora Project Mil Ochocientos, S. A.		-	(1.135.118)
Marina Pez Vela Quepos, S.A.		52.548.975	62.737.059
Portafolio Inmobiliario, S.A.		63.098.102	89.537.663
Quepos Yatch Sales y/o Wider Campari S. A.		2.419.445	2.281.147
Sueños Inmobiliarios, S.A.		-	567.599
Instrumentos financieros			
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.		773.143.250	604.390.000
Total activos	¢	**3.042.139.720**	**2.738.975.250**
Pasivos	¢		
Deuda			
Portafolio Inmobiliario, S.A.		69.570.386	-
Total pasivos	¢	**69.570.386**	-

Transacciones

Ingresos:			
Primas emitidas, netas	¢		
AR Operaciones, S.A.		1.069.238	335.831
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.		2.019.044.993	1.615.788.201
Inversiones CBCR S. A. (Crate & Barrel)		443.750	819.495
Inversiones Hoteleras CH Escazú S. A.		10.786.951	7.361.070
Inversiones Hoteleras CH La Avenida, S. A.		9.811.272	3.482.640
Inversiones Hoteleras Once de Abril S. A.		9.264.643	5.614.960
Lindora Project Mil Ochocientos, S. A.		-	22.634.757
Marina Pez Vela Quepos, S.A.		45.291.457	43.794.602
Portafolio Inmobiliario, S.A.		264.388.657	83.347.783
Pórtico Inmobiliario de Escazú, S.A.		-	50.079.904
Quepos Yatch Sales y/o Wider Campari S. A.		723.104	1.106.028
Sueños Inmobiliarios, S.A.		-	59.017.473
Ingresos financieros			
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.		32.077.047	25.082.185
Total ingresos	¢	**2.392.901.111**	**1.918.464.928**
Gastos:			
Gastos Financieros	¢		
Portafolio Inmobiliario, S.A.		8.095.433	-
Servicios administrativos			
Sagicor Life Jamaica		82.382.409	106.436.514
Total gastos	¢	**90.477.842**	**106.436.514**

Las disponibilidades e instrumentos financieros registrados tienen su origen de las cuentas bancarias corrientes y certificados de inversión a plazo mantenidos con Banco Promerica. Los saldos por cobrar e ingresos corresponden al registro de primas emitidas por servicios de seguros generales y reaseguros brindados a las Compañías relacionadas durante el periodo 2019 y 2018.

Los gastos administrativos corresponden a servicios actuariales brindados por Sagicor Life Jamaica durante el periodo 2019 y 2018. Al 31 de diciembre de 2019, las remuneraciones al personal clave del Sagicor ascienden a ¢323.290.929 (¢225.268.027en el 2018).

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan a continuación:

		2019	2018
Cuentas corrientes	¢	526.878.858	852.410.475
Total	¢	**526.878.858**	**852.410.475**

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

		2019	2018
Inversiones en instrumentos financieros con vencimiento entre 2018 y 2022	¢	6.603.424.883	6.616.397.568
Ajuste por valoración de las inversiones		67.586.296	(281.183.074)
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros		(40.178.644)	(38.402.327)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros		4.771.499	969.847
Productos por cobrar		106.147.745	55.525.779
Total	¢	**6.741.751.779**	**6.353.307.793**

Al 31 de diciembre del 2019 las inversiones mantenidas para negociar y disponibles para la venta, se clasifican de la siguiente manera:

Tipo de inversión	Moneda	Tasa Facial	Vencimiento		Monto en Dólares		Monto en Colones
Mantenidas para negociar							
Fondos de Inversión	Colones	4.81%	Corto plazo	$	1.608	¢	929.216
Fondos de Inversión	Dólares	1,50%	Corto plazo		346.395		197.478.082
				$	**348.003**	¢	**198.407.298**
Disponibles para la venta							
Bonos de tasa fija	Dólares	5.50%	Corto plazo	$	510.753	¢	291.175.252
Bonos de tasa fija	Dólares	5.52%-9.20%	Largo plazo		9.280.463		5.290.699.083
Certificado de inversión	Colones	6,71% - 8.40%	Corto plazo		314.557		181.792.000
Certificado de inversión	Dólares	0,92% - 4,15%	Corto plazo		1.125.000		641.351.250
				$	**11.230.773**	¢	**6.405.017.585**

Al 31 de diciembre del 2018 las inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente manera:

Tipo de inversión	Moneda	Tasa Facial	Vencimiento	Monto en Dólares	Monto en Colones
Mantenidas para negociar					
Fondos de Inversión	Colones	4,46%	Corto plazo	$ 688	¢ 398.406
Fondos de Inversión	Dólares	1,50%	Corto plazo	471.224	286.188.849
				$ **471.912**	¢ **286.587.255**
Disponibles para la venta					
Bonos de tasa fija	Colones	6,99%	Largo plazo	$ 521.409	¢ 301.958.100
Bonos de tasa fija	Dólares	4.83% - 6.00%	Largo plazo	7.014.000	4.239.191.521
Certificado de inversión	Dólares	4.15%	Largo plazo	1.000.000	604.390.000
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60% - 6.00%	Corto plazo	1.959.448	1.184.270.692
				$ **10.494.857**	¢ **6.329.810.313**

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2019 es por un monto de ¢48.683.497 y se presenta en la sección patrimonial del balance general ¢(198.120.789) en el 2018).

(6) Primas por cobrar y primas vencidas

Las primas por cobrar disminuyen y, podrán sufrir modificaciones, según la facturación mensual que corresponde a los registros emitidos por los tomadores de las pólizas. Las primas vencidas pueden aumentar si las primas no son cobradas o disminuir Lo cual corresponde con el tratamiento de pólizas colectivas declarativas; mencionado en el inciso (2.i. y 2.j.) de este informe.

Al 31 de diciembre las primas por cobrar y primas vencidas se detallan como sigue:

		2019	2018
Primas por cobrar Seguros Personales			
Vida	¢	4.401.842.368	4.083.534.017
Accidentes		1.075.302.057	969.336.333
Salud		562.934.957	181.735.924
Total de primas por cobrar Seguros Personales		**6.040.079.382**	**5.234.606.274**
Primas por cobrar Seguros Generales			
Vehículos marítimos		16.840.207	28.680.205
Incendio y líneas aliadas		185.041.968	192.055.368
Otros daños a los bienes		508.568.413	480.471.431
Responsabilidad civil		2.958.614	-
Pérdidas pecuniarias		1.177.612.466	575.503.445
Total de primas por cobrar Seguros Generales		**1.891.021.668**	**1.276.710.449**
Saldo primas por cobrar	¢	**7.931.101.050**	**6.511.316.723**
		-	-
Primas vencidas Seguros Personales			
Vida		34.469.940	12.248.966
Accidentes		-	74.542
Salud		957.797	32.912
Total de primas vencidas Seguros Personales		**35.427.737**	**12.356.420**
Primas vencidas Seguros Generales			
Vehículos marítimos		(957.797)	4.517.663
Incendio y líneas aliadas		-	436.600
Otros daños a los bienes		899.065	8.549
Responsabilidad civil		-	1.407.027
Pérdidas pecuniarias		9.685.994	6.139.987
Total de primas vencidas Seguros Generales		**9.627.262**	**12.509.826**
Saldo primas vencidas	¢	**45.054.999**	**24.866.246**

(7) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas

Corresponde a las cuentas por cobrar derivadas los contratos de reaseguro cedido.

Al 31 de diciembre se detallan como sigue:

		2019	2018
Primas no devengadas Vida	¢	92.699.580	222.972.079
Primas no devengadas Incendio y Líneas Aliadas		(2.648.981)	419.661.968
Primas no devengadas Vehículos Marítimos		20.134.513	24.852.819
Primas no devengadas Pérdidas Pecuniarias		(7.590.258)	31.556.604
Primas no devengadas Responsabilidad Civil		15.796.270	19.179.591
	Sub total ¢	**118.391.124**	**718.223.061**
Provisión para siniestros Vida	¢	37.555.454	80.544.589
Provisión para siniestros Incendio y Líneas Aliadas		22.338.302	10.972.484
Provisión para siniestros Responsabilidad Civil		3.371.666	28.952.612
Provisión para siniestros Vehículos Marítimos		6	-
	Sub total ¢	**63.265.428**	**120.469.685**
	Total ¢	**181.656.552**	**838.692.746**

(8) Bienes muebles

Al 31 de diciembre del 2019, los bienes muebles se detallan como sigue:

		Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Total
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	¢	41.650.497	27.146.361	68.796.858
Adiciones		18.538.638	5.294.614	23.833.252
Retiros		(19.468.194)	(28.885.518)	(48.353.712)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		40.720.941	3.555.457	44.276.398
Depreciación acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(23.956.627)	(17.139.429)	(41.096.056)
Gasto por depreciación del año		(7.136.667)	(1.875.851)	(9.012.518)
Retiros		18.625.818	18.611.947	37.237.765
Saldo al 31 de diciembre de 2019		(12.467.476)	(403.333)	(12.870.809)
Valor según libros				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	¢	**28.253.465**	**3.152.124**	**31.405.589**

Al 31 de diciembre del 2018, los bienes muebles se detallan como sigue:

		Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Total
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	29.196.260	25.086.596	54.282.856
Adiciones		12.454.237	2.059.765	14.514.002
Saldo al 31 dediciembre de 2018		41.650.497	27.146.361	68.796.858
Depreciación acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(20.169.387)	(14.652.815)	(34.822.202)
Gasto por depreciación del año		(3.787.240)	(2.486.614)	(6.273.854)
Saldo al 31 dediciembre de 2018		(23.956.627)	(17.139.429)	(41.096.056)
Valor según libros				
Saldo al 31 dediciembre de 2018	¢	**17.693.870**	**10.006.932**	**27.700.802**

(9) Cargos diferidos

Al 31 de diciembre, los cargos diferidos corresponden a:

		2019	2018
Mejoras a propiedades en arrendamiento	¢	180.458.626	145.225.132
Amortización mejoras a propiedades en arrendamiento		(42.578.578)	-
Comisiones a intermediarios		573.083.447	515.823.861
Total	¢	**710.963.495**	**661.048.993**

(10) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a software y licencias adquiridas por Aseguradora Sagicor Costa Rica para sus diversas actividades.

Al 31 de diciembre, los activos intangibles se detallan como sigue:

		Software y Licencias
Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	¢	7.275.861
Adiciones		46.250.135
Saldo al 31 de diciembre de 2019		53.525.996
Amortización acumulada		
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(5.572.962)
Gasto por amortización		(4.105.202)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		(9.678.164)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	¢	**43.847.832**

Al 31 de diciembre del 2018, los activos intangibles se detallan como sigue:

		Software y Licencias
Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	6.511.036
Adiciones		764.825
Saldo al 31 de diciembre de 2018		7.275.861
Amortización acumulada		
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(3.882.041)
Gasto por amortización		(1.690.921)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(5.572.962)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	¢	**1.702.899**

(11) Cuentas y comisiones diversas por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas y comisiones por pagar diversas se detallan como sigue:

		2019	2018
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢	244.926.752	177.672.475
Documento por pagar		69.570.386	-
4% fondo de Bomberos		39.171.653	34.069.542
Aportaciones patronales por pagar		16.730.756	13.479.512
Impuestos por pagar sobre la renta		11.070.848	37.014.793
Vacaciones		8.291.941	6.163.730
Tarjeta de crédito corporativa		3.625.200	940.776
Aguinaldo		3.589.576	3.063.249
Impuestos por pagar sobre ventas		86	-
Total	¢	**396.977.198**	**272.404.077**

Al 31 de diciembre 2019, se encuentra registrado un documento por pagar por ¢69.570.386, el cual corresponde a una deuda que posee la Compañía producto de la inversión realizada en las mejoras a la propiedad arrendada, el plazo es de cinco años, con una tasa del 8,69% anual y con una cuota fija por todo el plazo del préstamo.

(12) Impuesto sobre la renta

a) Revisión por autoridades fiscales

De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta para los últimos cuatro periodos fiscales están abiertas para la revisión de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado la Compañía al liquidar sus impuestos. La gerencia de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

b) Cálculo de impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente, considerando operaciones de la compañía, deduciendo los ingresos no gravables y sumándoles los gastos no deducibles:

		2019	2018
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	¢	433.120.186	492.700.837
Más:			
Gastos no deducibles		114.558.538	184.999.264
Menos:			
Ingresos no gravables		(304.536.819)	(323.870.457)
Resultado Fiscal del Periodo		**243.141.905**	**353.829.644**
Impuesto sobre la renta regular (30%)		72.942.571	106.148.893
Total Impuesto sobre la Renta		**72.942.571**	**106.148.893**

c) Impuesto sobre la renta por pagar

El saldo con el Ministerio de Hacienda relacionado con el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre 2019 es de ¢72.942.571 (¢106.148.893 en el 2018). Y se realizaron pagos parciales al 31 de diciembre 2019 por la suma de ¢83.177.323 (¢161.178.000 en el 2018).

d) Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido corresponde a los movimientos realizados por:

- La valuación patrimonial de las inversiones disponibles para la venta.

  Al 31 de diciembre del 2019, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar ascendía a ¢324.163 (¢83.062.285 en el 2018). Por otra parte, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido ascendía a ¢19.226.962 en el 2019 (¢0 en el 2018).

(13) Provisiones técnicas

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢6.531.701.413 (¢5.828.189.894 en el 2018). El saldo de provisiones para siniestros reportados es de ¢406.733.498 (¢601.297.425 en el 2018) y para siniestros ocurridos y no declarados es de ¢894.815.590 (¢703.400.137 en el 2018).

Ambas provisiones fueron determinadas de acuerdo a lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y reaseguros, anexo PT-1 y PT-4 respectivamente.

A continuación, se detallan las provisiones reglamentarias al 31 de diciembre del 2019:

		Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales					
Vida	¢	3.450.081.985	117.000.000	781.017.878	4.348.099.863
Accidentes		543.980.959	487.766	1.837.696	546.306.421
Salud		362.680.996	6.500.000	17.963.981	387.144.977
Total de Seguros Personales		**4.356.743.940**	**123.987.766**	**800.819.555**	**5.281.551.261**
Seguros Generales					
Pérdidas pecuniarias		997.776.012	251.615.500	29.214.587	1.278.606.099
Incendio y líneas aliadas		632.146.304	21.370.305	3.187.670	656.704.279
Otros daños a los bienes		490.075.287	9.046.217	58.044.916	557.166.420
Responsabilidad civil		29.261.586	713.710	3.548.856	33.524.152
Vehículos marítimos		25.698.284	-	6	25.698.290
Total de Seguros Generales		**2.174.957.473**	**282.745.732**	**93.996.035**	**2.551.699.240**
Saldo de provisiones técnicas	¢	**6.531.701.413**	**406.733.498**	**894.815.590**	**7.833.250.501**

A continuación, se detallan las provisiones reglamentarias al 31 de diciembre del 2018:

		Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales					
Vida	¢	3.406.670.565	289.232.138	593.168.992	4.289.071.695
Accidentes		581.339.525	4.875.564	942.939	587.158.028
Salud		117.534.413	17.486.600	11.407.099	146.428.112
Total de Seguros Personales		**4.105.544.503**	**311.594.302**	**605.519.030**	**5.022.657.835**
Seguros Generales					
Pérdidas pecuniarias		542.892.062	238.385.652	22.529.227	803.806.941
Incendio y líneas aliadas		658.996.903	7.720.164	3.766.859	670.483.926
Otros daños a los bienes		459.436.860	15.561.810	69.982.468	544.981.138
Responsabilidad civil		27.785.229	28.035.497	1.602.553	57.423.279
Vehículos marítimos		33.534.337	-	-	33.534.337
Total de Seguros Generales		**1.722.645.391**	**289.703.123**	**97.881.107**	**2.110.229.621**
Saldo de provisiones técnicas	¢	**5.828.189.894**	**601.297.425**	**703.400.137**	**7.132.887.456**

(14) Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguros

Corresponde a las cuentas por pagar a la compañía reaseguradora, derivadas de la participación proporcional en los siniestros por reaseguro cedido respectivamente. Al 31 de diciembre se detalla a continuación:

		2019	2018
Cuentas acreedoras Vida	¢	245.432.286	298.314.199
Cuentas deudoras/acreedoras Incendio y Líneas Aliadas		(138.474.536)	252.069.451
Cuentas deudoras Pérdidas Pecuniarias		(10.148.531)	33.511.812
Cuentas deudoras/acreedoras Responsabilidad Civil		(13.561.261)	(20.663.506)
Cuentas deudoras Vehículos Marítimos		16.014.604	(822.871)
Total	¢	**99.262.562**	**562.409.085**

(15) Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

Corresponde a las comisiones por pagar a las correduría con los que se mantienen negocios.

Al 31 de diciembre se detallan como sigue:

		2019	2018
Comisiones con intermediarios-Seguros Personales			
Accidentes	¢	410.367.465	368.955.508
Vida		202.647.702	214.830.321
Salud		168.001.267	58.902.702
Total de Seguros Personales		**781.016.434**	**642.688.531**
Comisiones con intermediarios-Seguros Generales			
Pérdidas pecuniarias		104.815.033	45.016.203
Incendio y líneas aliadas		25.986.959	16.791.369
Otros daños a los bienes		7.293.633	9.586.461,00
Vehículos marítimos		5.125.109	3.089.460
Responsabilidad civil		962.494	2.441.887
Total de Seguros Generales		**144.183.228**	**76.925.380**
Total obligaciones con agentes e intermediarios	¢	**925.199.662**	**719.613.911**

(16) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social y capital mínimo de funcionamiento está compuesto por 7.916.979 (7.622.941 en el 2018) acciones comunes y nominativas pertenecientes en su 100% a Grupo Sagicor GS S.A. con un valor de 1,00 UD cada una; equivalente a un capital pagado total de ¢6.710.676.763 (¢6.444.847.351 en diciembre 2018).

(b) Ajustes al patrimonio

Los incrementos o disminuciones corresponden a la valuación de las inversiones, las cuales son clasificadas como disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2019, el ajuste fue por un monto de ¢48.683.497 y (¢ 198.120.789) en el 2018.

(c) Reserva Legal

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con una reserva legal de ¢68.771.125 y ¢50.762.244, respectivamente.

(17) Cuentas de orden

Para efectos de control de contabilización de operaciones la compañía registra el valor nominal de todos los contratos pólizas al momento en que los mismos son expedidos o renovados. Dicho valor nominal corresponde al monto asegurado de cada contrato, sus aumentos, disminuciones o cancelaciones definitivas.

Al 31 de diciembre las cuentas de orden de cada ramo de seguros se detallan a continuación:

		2019	2018
Vida	¢	1.413.673.524.821	2.956.948.173.644
Incendio y líneas aliadas		561.562.989.009	1.977.656.052.278
Otros daños a los bienes		286.224.846.765	1.245.086.615.621
Salud		158.084.084.950	148.052.165.070
Accidentes		70.272.396.094	249.109.594.582
Pérdidas pecuniarias		61.437.334.595	157.021.775.007
Vehículos marítimos		18.751.815.742	53.963.328.683
Responsabilidad civil		2.371.920.000	20.712.440.000
Total	¢	**2.572.378.911.976**	**6.808.550.144.885**

(18) Ingresos por operaciones de seguro

Al 31 de diciembre del 2019, el ingreso por primas netas de extornos y anulaciones, ingreso por comisiones y participaciones e ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido correspondientes a las pólizas emitidas a la fecha, se detalla a continuación:

		Primas	Comisiones y participaciones	Siniestros y gastos recuperados por reaseguro	Total de ingresos por operaciones de seguros
Seguros Personales					
Vida	¢	5.577.785.898	-	166.440.993	5.744.226.891
Accidentes		1.123.149.912	-	-	1.123.149.912
Salud		865.105.622	-	-	865.105.622
Total de Seguros Personales		**7.566.041.432**	**-**	**166.440.993**	**7.732.482.425**
Seguros Generales					
Pérdidas pecuniarias		1.909.480.942	-	-	1.909.480.942
Otros daños a los bienes		926.305.690	-	-	926.305.690
Incendio y líneas aliadas		906.248.208	5.843.293	7.004.588	919.096.089
Vehículos marítimos		59.287.034	-	-	59.287.034
Responsabilidad civil		36.869.391	-	43.114.706	79.984.097
Total de Seguros Generales		**3.838.191.265**	**5.843.293**	**50.119.294**	**3.894.153.852**
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢	**11.404.232.697**	**5.843.293**	**216.560.287**	**11.626.636.277**

Al 31 de diciembre del 2018, el ingreso por primas netas de extornos y anulaciones, ingreso por comisiones y participaciones e ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido correspondientes a las pólizas emitidas a la fecha, se detalla a continuación:

		Primas	Comisiones y participaciones	Siniestros y gastos recuperados por reaseguro	Total de ingresos por operaciones de seguros
Seguros Personales					
Vida	¢	5.404.378.463	-	221.633.586	5.626.012.049
Accidentes		1.091.899.792	-	-	1.091.899.792
Salud		248.220.418	-	-	248.220.418
Total de Seguros Personales		**6.744.498.673**	**-**	**221.633.586**	**6.966.132.259**
Seguros Generales					
Pérdidas pecuniarias		978.772.364	-	-	978.772.364
Incendio y líneas aliadas		880.809.727	6.127.976	23.657.038	910.594.741
Otros daños a los bienes		815.390.250	-	-	815.390.250
Vehículos marítimos		58.108.296	-	-	58.108.296
Responsabilidad civil		37.303.208	-	14.500.480	51.803.688
Total de Seguros Generales		**2.770.383.845**	**6.127.976**	**38.157.518**	**2.814.669.339**
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢	**9.514.882.518**	**6.127.976**	**259.791.104**	**9.780.801.598**

(19) Gastos por operaciones de seguros

(a) Gasto por prestaciones

Al 31 de diciembre del 2019 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

		Siniestros pagados	Participación en beneficios y extornos	Total de gastos por prestaciones
Seguros Personales				
Vida	¢	3.130.172.464	-	3.130.172.464
Salud		189.090.960	-	189.090.960
Accidentes		9.823.231	-	9.823.231
Total de Seguros Personales		**3.329.086.655**	**-**	**3.329.086.655**
Seguros Generales				
Pérdidas pecuniarias		562.732.901	-	562.732.901
Otros daños a los bienes		232.637.959	-	232.637.959
Responsabilidad civil		46.148.405	-	46.148.405
Incendio y líneas aliadas		7.635.398	-	7.635.398
Total de Seguros Generales		**849.154.663**	**-**	**849.154.663**
Saldo de gastos por prestaciones	¢	**4.178.241.318**	**-**	**4.178.241.318**

Al 31 de diciembre del 2018 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

		Siniestros pagados	Participación en beneficios y extornos	Total de gastos por prestaciones
Seguros Personales				
Vida	¢	3.421.477.417	724.853.603	4.146.331.020
Accidentes		32.887.502	-	32.887.502
Salud		139.020.529	-	139.020.529
Total de Seguros Personales		**3.593.385.448**	**724.853.603**	**4.318.239.051**
Seguros Generales				
Incendio y líneas aliadas		24.902.143	-	24.902.143
Otros daños a los bienes		177.610.319	-	177.610.319
Responsabilidad civil		15.263.659	-	15.263.659
Pérdidas pecuniarias		287.908.175	-	287.908.175
Total de Seguros Generales		**505.684.296**	**-**	**505.684.296**
Saldo de gastos por prestaciones	¢	**4.099.069.744**	**724.853.603**	**4.823.923.347**

(b) Gastos de administración técnicos

Al 31 de diciembre, los gastos de administración técnicos se detallan como sigue:

		2019	2018
Gastos de personal	¢	810.403.062	613.988.177
Gastos generales		420.539.118	383.644.583
Gastos por servicios externos		1.865.982.262	214.712.020
Gastos de infraestructura		122.795.220	76.850.905
Gastos de movilidad y comunicaciones		14.596.448	12.003.176
Total	¢	**3.234.316.110**	**1.301.198.861**

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

		2019	2018
Gasto por salarios	¢	550.233.424	405.280.049
Cargas sociales		142.808.063	109.477.005
Aguinaldo		46.599.859	35.342.678
Capacitación		14.565.733	11.645.541
Remuneraciones a directores y fiscales		15.118.725	11.204.050
Vacaciones		17.434.867	13.182.289
Viáticos		17.176.173	17.243.147
Seguros para el personal		5.205.418	10.212.318
Vestimenta		1.260.800	401.100
Total de gastos de personal	¢	**810.403.062**	**613.988.177**

(c) Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas

Al 31 de diciembre las primas cedidas por reaseguros se detallan por ramo como sigue:

		2019	2018
Vida	¢	224.006.389	333.425.128
Incendio y Líneas Aliadas		128.396.756	545.482.552
Vehículos Marítimos		44.909.139	44.082.542
Pérdidas Pecuniarias		(2.002.322)	39.181.175
Responsabilidad Civil		19.319.913	25.202.277
Total	¢	**414.629.875**	**987.373.674**

(20) Ingresos y gastos por ajustes a 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 se detallan como sigue:

	2019	2018
Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	9.978.861.844	9.559.899.906
Accidentes	1.507.264.666	1.182.877.991
Salud	1.023.063.467	499.664.492
Total de Seguros Personales	**12.509.189.977**	**11.242.442.389**
Seguros Generales		
Pérdidas pecuniarias	2.632.366.895	1.416.216.613
Otros daños a los bienes	1.246.544.001	956.274.855
Incendio y líneas aliadas	1.091.801.982	1.581.891.434
Responsabilidad civil	178.621.753	121.132.668
Vehículos marítimos	174.253.163	104.967.637
Total de Seguros Generales	**5.323.587.794**	**4.180.483.207**
Total de ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	**17.832.777.771**	**15.422.925.596**

	2019	2018
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	10.318.542.893	10.266.456.452
Accidentes	1.469.073.747	1.343.606.833
Salud	1.266.430.682	502.249.629
Total de Seguros Personales	**13.054.047.322**	**12.112.312.914**
Seguros Generales		
Pérdidas pecuniarias	3.142.698.541	1.692.047.000
Otros daños a los bienes	1.280.240.827	1.139.968.745
Incendio y líneas aliadas	1.520.218.263	1.634.310.994
Responsabilidad civil	195.412.177	125.343.839
Vehículos marítimos	171.697.613	105.249.995
Total de Seguros Generales	**6.310.267.421**	**4.696.920.573**
Total de gastos por ajustes a las provisiones técnicas	**19.364.314.743**	**16.809.233.487**

(21) Ingresos financieros

Al 31 de diciembre, los ingresos financieros se detallan como sigue:

		2019	2018
Diferencias de cambio	¢	932.906.622	844.032.947
Productos por inversiones		296.816.849	317.847.313
Ganancia por venta de inversiones		37.856.251	10.544.978
Productos por depósitos a la vista		7.719.971	6.023.144
Total	¢	**1.275.299.693**	**1.178.448.382**

(22) Gastos financieros

Al 31 de diciembre, los gastos financieros se detallan como sigue:

		2019	2018
Diferencias de cambio	¢	1.225.573.762	474.534.511
Obligaciones con entidades financieras		8.095.433	-
Pérdida por venta de inversiones		1.082.362	10.314.576
Total	¢	**1.234.751.557**	**484.849.087**

(23) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital mínimo

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 mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. El capital de la entidad no puede ser inferior al capital exigido en el artículo 11 de la Ley 8653. Para efectos de determinar el cumplimiento del capital mínimo se debe sumar el capital pagado neto de acciones en tesorería y la reserva legal ajustada por la pérdida del periodo y de periodos anteriores cuando exista, según Artículo 9, del Reglamento de Solvencia.

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6.420.617.000 (a un valor de ¢917.2310 cada UD) (¢6.299.342.000 en el 2018 a un valor de ¢899.906 cada UD).

A continuación, se detalla al 31 de diciembre el capital mínimo de funcionamiento:

	2019	2018
Capital Pagado	6.710.676.763	6.444.847.351
+ Reserva legal	68.771.125	50.762.244
Total Capital	**6.779.447.888**	**6.495.609.595**
Tipo de Cambio UD	917,23	899,91
Capital Mínimo	**6.420.617.000**	**6.299.342.000**
Cumplimiento	**1,06**	**1,03**

(b) Índice de Suficiencia de Capital (ISC)

Según lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros vigente el Índice de Suficiencia de Capital (ISC) de una entidad cumple con el régimen cuando el ISC es mayor o igual a 1,3 y, simultáneamente, el capital social más la reserva legal es mayor o igual al Capital Mínimo requerido según el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de inversión (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de precio, riesgo de crédito de los activos de la entidad, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones, riesgo de calce, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-1 Calculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Inversión del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Al 31 de diciembre del 2019, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a ¢6.978.224.559 (¢6.928.000.351 en el 2018) el cual está cumpliendo con el requerimiento de capital base mayor a capital mínimo.

Al 31 de diciembre, el capital mínimo de funcionamiento calculado según las disposiciones de dicho reglamento se presenta a continuación:

	2019	2018
Índice de suficiencia de capital (ISC)	**2,63**	**2,70**
Capital Primario	6.779.447.888	6.476.281.998
Capital Secundario	434.744.003	708.483.694
Deducciones	235.967.331	256.765.341
Capital Base	**6.978.224.559**	**6.928.000.351**
Capital de Solvencia	**2.650.139.725**	**2.562.345.874**
RCS Riesgo General de Activos	938.755.994	835.246.840
RCS Operativo	359.333.996	268.157.824
RCS Riesgos Seguros Personales	418.639.902	358.285.373
RCS Riesgo de Seguros Generales	696.559.274	442.199.246
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	134.976.032	478.132.622
RCS Riesgo Catastrófico	101.874.527	180.323.969
Tipo de Cambio UD	917,23	899,91
Capital Mínimo	6.420.617.000	6.299.342.000
Capital Base / Capital Mínimo	**1,09 veces**	**1,1 veces**

El ISC mide el número de veces que el Capital Base de la Compañía cubre el Requerimiento de Capital de Solvencia de la misma. Según la legislación vigente al encontrarse dentro de la categoría Fuerte la entidad no requiere tomar medidas especiales.

(24) Administración de riesgos

Aseguradora Sagicor Costa Rica está expuesta a los siguientes riesgos:

(a) Riesgo técnico
(b) Riesgo de crédito
(c) Riesgo de liquidez
(d) Riesgo de mercado
(e) Riesgo de tipo de cambio
(f) Riesgo de tasa de interés
(g) Requerimientos de capital por riesgo de precio
(h) Riesgo operacional
(i) Riesgo de reaseguro

Esta nota presenta información sobre las exposiciones de la compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos de la Compañía, las políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital de la compañía. Los Estados Financieros también incluyen revelaciones cuantitativas adicionales.

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 compañía, a través de sus normas de entrenamiento y administración y procedimientos, tiene la finalidad de desarrollar un ambiente constructivo de control y disciplina en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

(a) Riesgo técnico

Los riesgos claves asociados con los contratos de seguros son el riesgo de suscripción, el riesgo de competencia, y el riesgo de experiencia de reclamo (incluyendo la incidencia variable de los reclamos). La compañía también se pone al riesgo de acciones deshonestas por los tenedores de pólizas.

El riesgo de suscripción es el riesgo de que la Compañía no cargue en las primas los valores apropiados para los diferentes riesgos asegurados. El riesgo en cualquier póliza variará de acuerdo a muchos factores tales como la ubicación, las medidas de seguridad existentes, naturaleza del negocio asegurado, edad de la propiedad, etc.

Para los negocios comerciales, las propuestas comprenderán una combinación única de ubicaciones, tipo de negocio y medidas de seguridad implementadas. El cálculo de una prima que sea suficiente para el riesgo de estas pólizas será subjetivo y por lo tanto tiene riesgos inherentes.

El riesgo de seguro es manejado principalmente a través del ajuste de precios, el diseño de los productos, la selección de riesgo, estrategias de inversión apropiadas, "rating" y reaseguro. La compañía por lo tanto monitorea y reacciona a los cambios en el ambiente general económico y comercial en que opera.

El reconocimiento de pérdidas debido a tales eventos reflejará exactamente los eventos que ocurren. Sin embargo, es importante entender los flujos amplios relacionados, como, por ejemplo, un riesgo con alta severidad como un terremoto, particularmente

en un contexto histórico (y por lo tanto reconocer que la incidencia de tales reclamos es rara). También es importante entender la extensión de la exposición al riesgo de esta clase mezclado con la frecuencia estimada de las pérdidas.

La revelación en estos estados financieros está diseñada para ayudar a los usuarios a entender como los modelos estadísticos son aplicados a los factores de riesgo relevantes para determinar el enfoque de seguro adoptado.

La propiedad está sujeta a un número de riesgos, incluyendo el hurto, incendio, interrupción de negocio y naturaleza. Para el negocio de propiedades existe una concentración significativa geográfica de riesgo de tal manera que los factores externos tales como las condiciones de la naturaleza adversas, pueden afectar negativamente una gran proporción de los riesgos de propiedades en una porción geográfica particular de la compañía.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la entidad, si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se origina principalmente de las cuentas por cobrar y coaseguros.

La máxima exposición al riesgo de crédito, está determinando por el valor en libros de los activos financieros, tal y como se detalla a continuación:

		2019	2018
Disponibilidades		526.878.858	852.410.475
Inversiones en instrumentos financieros		6.635.604.034	6.297.782.014
Primas por cobrar		7.931.101.050	6.511.316.723
Primas vencidas		45.054.999	24.866.246
Total	¢	**15.138.638.941**	**13.686.375.458**

La exposición de la compañía al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, también considera la gestión de los datos demográficos de la base de clientes de la Compañía, la probabilidad y el valor de recuperación de los instrumentos financieros o contratos de evaluación.

El riesgo de crédito de Aseguradora Sagicor Costa Rica al 31 de diciembre del 2019 es de un 10,82%, (11,47% en el 2018) del valor total del portafolio de activos financieros. Esto se encuentra dentro de los límites aceptables por la compañía.

Inversiones Financieras en Instrumentos Financieros

Aseguradora Sagicor Costa Rica mantiene una exposición al riesgo por sus saldos en efectivo e inversiones en depósitos a plazo, los cuales, al ser mantenidos con Entidades Financieras de primer orden, se consideran de un riesgo bajo.

Un detalle de las inversiones por emisor se detalla como sigue:

		2019	2018
Sector Público no financiero		5.581.874.335	5.725.420.313
Instituciones financieras del país		1.021.550.548	890.977.255
Total	¢	**6.603.424.883**	**6.616.397.568**

(c) 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 en riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Administración del riesgo de liquidez

Aseguradora Sagicor Costa Rica mitiga este riesgo de liquidez, manteniendo suficientes depósitos en instituciones financieras a la vista con el fin de liquidar los gastos operacionales esperados.

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2019 es el siguiente:

Detalle		1 a 30 Días	31 a 60 Días	61 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢	526.878.858	-	-	-	-	-	526.878.858
Inversiones en instrumentos financieros		-	71.261.250	60.000.000	748.867.341	234.189.911	5.290.699.083	6.405.017.585
Primas por cobrar		793.110.105	1.189.665.158	951.732.126	1.427.598.189	3.568.995.473	-	7.931.101.050
Total activos	¢	**1.319.988.963**	**1.260.926.408**	**1.011.732.126**	**2.176.465.530**	**3.803.185.383**	**5.290.699.083**	**14.862.997.493**
Pasivos:								
Cuentas por pagar	¢	244.926.752	-	-	-	-	-	244.926.752
Provisiones técnicas		783.325.050	1.174.987.575	939.990.060	1.409.985.090	3.524.962.725	-	7.833.250.501
Total pasivos	¢	**1.028.251.802**	**1.174.987.575,15**	**939.990.060,12**	**1.409.985.090,18**	**3.524.962.725**	**-**	**8.078.177.253**

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2018 es el siguiente:

Detalle		1 a 30 Días	31 a 60 Días	61 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢	852.410.475	-	-	-	-	-	852.410.475
Inversiones en instrumentos financieros		286.587.255	249.303.731	234.524.159	453.328.788	247.114.014	5.145.539.621	6.616.397 568
Primas por cobrar		651.131.672	976.697.508	781.358.007	1.172.037.010	2.930.092.525	-	6.511.316.723
Total activos	¢	**1.790.129.402**	**1.226.001.239**	**1.015.882.166**	**1.625.365.798**	**3.177.206.539**	**5.145.539.621**	**13.980.124.766**
Pasivos:								
Cuentas por pagar	¢	177.672.475	-	-	-	-	-	177.672.475
Provisiones técnicas		713.288.746	1.069.933.118	855.946.495	1.283.919.742	3.209.799.355	-	7.132.887.456
Total pasivos	¢	**890.961.221**	**1.069.933.118**	**855.946.495**	**1.283.919.742**	**3.209.799.355**	-	**7.310.559.931**

Aseguradora Sagicor Costa Rica maneja crédito con sus proveedores comerciales no mayor a 30 días.

(d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc. afecten los ingresos de Aseguradora Sagicor Costa Rica o el valor de sus inversiones en instrumentos financieros.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es analizar y dar seguimiento a estos factores con el fin de manejar este riesgo y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno.

(e) Riesgo de tipo de cambio

Aseguradora Sagicor Costa Rica está expuesta a riesgos de tipo de cambio en sus ventas, compras y préstamos que se encuentren en una moneda distinta de la moneda funcional correspondiente a la entidad, principalmente el dólar estadounidense (US$).

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre se detalla a continuación:

		2019	2018
Activos:			
Disponibilidades	US$	352.526	1.058.804
Inversiones en instrumentos financieros		11.493.706	10.003.080
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		3.550.780	3.369.508
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		312.275	1.282.891
Sub-total	US$	15.709.287	15.714.283
Pasivos:			
Cuentas por pagar y provisiones		(130.795)	(226.064)
Provisiones técnicas		(5.949.263)	(4.853.937)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		(391.907)	(1.110.882)
Sub-total	US$	(6.471.965)	(6.190.883)
Exceso de activos sobre pasivos	**US$**	**9.237.322**	**9.523.400**

(f) Riesgo de tasa de interés

La empresa minimiza su exposición a cambios en las tasas de interés de las inversiones disponibles para la venta al adquirir en sus inversiones títulos de renta fija. Dicho esto, Aseguradora Sagicor Costa Rica, a la fecha no mantiene títulos a tasas de interés variables por lo que cambios en las tasas de interés del mercado no tendrán un efecto directo en el estado de resultados.

(g) Requerimiento de capital por riesgo de precio

Al 31 de diciembre 2019, Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ¢6.635.604.034 (¢6.201.510.202 en el 2018). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢118.055.249 (¢82.448.504 en el 2018), lo cual representa un 1,77% (1,31%, en el 2018), del valor de mercado total de las inversiones. Se calculó VER máximo de los últimos 60 días de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2010.

Se considera que este parámetro se encuentra dentro de los límites aceptables para la compañía.

(h) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas relacionadas con los procesos de control interno de Aseguradora Sagicor Costa Rica, factores humanos, tecnología e infraestructura, riesgo legal, y factores externos que no sean de crédito, de mercado y liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que la Aseguradora opera y a todas sus actividades principales.

El objetivo de Aseguradora Sagicor Costa Rica es la gestión de riesgo operacional con el objetivo de mitigar eventuales de pérdidas financieras y daños a la reputación de Aseguradora Sagicor Costa Rica.

La responsabilidad primordial para el desarrollo e implementación de los controles para manejar el riesgo operativo es asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocio. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares globales de Aseguradora Sagicor Costa Rica para la administración del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Requisitos para la conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento con requerimientos regulatorios y otros.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Desarrollo de un plan de contingencia.
- Requisitos para evaluación periódica de los riesgos operacionales enfrentados, y la adecuación de controles y procedimientos para manejar los riesgos identificados.
- Requisitos para reportar las pérdidas operacionales y proponer acciones de remedio.
- Entrenamientos y desarrollo profesional.
- Normas de éticas y de negocios.
- Mitigación del riesgo.

(i) Riesgo de reaseguro

La compañía cede el riesgo de reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo a varios contratos que cubren riesgos individuales, riesgos de grupos o bloques de negocios definidos, sobre una base proporcional y excesos de pérdida operativa y catastrófica.

Estos acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas.

La cantidad de cada riesgo retenido depende de la evaluación de la compañía del riesgo específico, está sujeto en algunas circunstancias a los límites máximos, basados en las características de las coberturas. De acuerdo a los términos de los contratos de reaseguro, el reasegurador se compromete a reembolsar la cantidad cedida en el caso de reclamos pagados. Sin embargo, la aseguradora es la responsable frente a los tenedores de pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falle en el cumplimiento de la obligación que asume.

(25) Indicadores de rentabilidad

A continuación, se muestra los indicadores de rentabilidad del periodo actual de Aseguradora Sagicor Costa Rica al 31 de diciembre:

Indicadores de Rentabilidad:	**2019**	**2018**
Retorno sobre el activo (ROA)	2,19%	2,49%
Retorno sobre el capital (ROE)	5,33%	6,00%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	40,99%	40,89%

(26) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones del valor razonable son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud.

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

(a) Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones se registran a su valor razonable de mercado, basado en cotizaciones de mercado obtenidas del vector de precios brindado por una compañía autorizada por la Superintendencia General de Valores.

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

Nivel 1 – La determinación del valor razonable se basa en precios cotizados (no ajustados) en mercados activos.

Nivel 2 – Para la determinación del valor razonable se utilizan inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1, que sean observables para el instrumento financiero, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 – Utilización de inputs para la determinación del valor razonables no basados en datos observables del mercado

Al 31 de diciembre del 2019, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ¢6.635.604.034 (¢6.297.782.014 en el 2018) Las mismas corresponden al nivel 2, según definido en esta sección.

(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.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros más significativos, al 31 de diciembre:

		2019		2018	
		Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:					
Disponibilidades	¢	526.878.858	526.878.858	852.410.475	852.410.475
Instrumentos financieros disponibles para la venta		6.635.604.034	6.635.604.034	6.297.782.014	6.297.782.014
Productos por cobrar asociados a inversiones		106.147.745	106.147.745	55.525.779	55.525.779
Cuentas, primas y comisiones por cobrar		7.931.101.050	7.931.101.050	6.511.316.723	6.511.316.723

(27) Instrumentos Financieros

A continuación, se presenta un resumen de las principales revelaciones con respecto a los instrumentos financieros de la Compañía, que son requeridos por dicha norma:

(27.1) Principios de contabilidad

Las políticas y el método contables significativos adoptados, incluidos los criterios de reconocimiento, la base para la medición y la base sobre la cual se reconoce cada tipo de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de capital, se analizan en la Nota 2 de los estados financieros.

(28) Revelaciones que no son de aplicación en estos estados financieros

Cierta información no está siendo revelada en los estados financieros de Aseguradora Sagicor Costa Rica por no ser de aplicación para la misma. La cual se detalla a continuación:

- Cajeros automáticos.
- Cartera de crédito originada por la entidad.
- Cartera de crédito comprada por la entidad.
- Estimación para créditos incobrables.
- Morosidad de cartera de crédito.
- Deudores individuales o por grupo de interés económico.
- Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses.
- Monto y número de porcentaje del total de los préstamos en proceso de cobro judicial.
- Nota de activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones.
- Depósitos de clientes a la vista y a plazo.
- Nota de otras concentraciones de activos y pasivos.
- Indicadores de liquidez para el manejo de activos y pasivos.
- Nota sobre fideicomisos y comisiones de confianza.

(29) Pasivos Contingentes

Fiscal - Las declaraciones de los impuestos sobre la renta por los últimos cuatro años, se encuentran a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas. Sin embargo, la Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

Laboral - El pago del auxilio de cesantía equivale en promedio a 20 días por cada año de trabajo. Esta indemnización está limitada a un pago máximo de ocho años, efectivo a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

Impuesto de Patente Municipal - Las declaraciones de este impuesto por los últimos cinco períodos están a disposición de la Municipalidad para su revisión. La Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serán sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Precios de Transferencia - Los registros contables de la Compañía están disponibles para cualquier revisión en cumplimiento de lo requerido por la Ley de Precios de Transferencia. En consecuencia, podrían surgir discrepancias derivadas de la aplicación de conceptos por parte de las autoridades fiscales que difieran a los aplicados por la Compañía. La Administración de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales en cuanto a precios de transferencia.

(30) Hechos relevantes y eventos subsecuentes

Entre la fecha de cierre del período auditado y la emisión de este informe no se presentaron hechos relevantes que deban informarse.

(31) Aprobación de los estados financieros del 2019

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la administración de la Compañía para su emisión el 24 de febrero de 2020.

* * * * *