



Estados Financieros Intermedios No Auditados

**(Entidad propiedad total de Sociedad de Seguros de Vida
del Magisterio Nacional)**

30 de septiembre de 2020

Indice

<u>Detalle</u>	Pag.
Balance General	3
Estado de Resultados Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

SEGUROS DEL MAGISTERIO, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 30 de Setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota	2020		Nota	2020
ACTIVO		17,476,386,833	PASIVO		10,406,909,600
DISPONIBILIDADES	5	305,350,047	OBLIGACIONES FINANCIERAS	11	1,041,518,646
Efectivo		1,103,397	Obligaciones por derecho de uso		1,041,518,646
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		304,246,650			
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	10,573,023,435	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	12	562,375,732
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		594,606,182	Cuentas y comisiones por pagar diversas		226,630,025
			Impuesto sobre la renta diferido e impuesto de renta por pagar		250,600,313
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		9,843,966,828	Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas	4	25,306,417
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros		134,450,426	Provisiones		59,838,977
CARTERA DE CRÉDITOS	7	849,455,637	PROVISIONES TÉCNICAS	13	8,534,435,961
Créditos vigentes		619,092,469	Provisiones para primas no devengadas		3,175,544,320
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		230,363,168	Provisiones matemáticas		3,983,315,401
			Provisión para siniestros reportados		571,121,405
			Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		741,989,875
			Provisiones para participación en los beneficios y extornos		62,464,962
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	8	4,224,750,175	CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO		88,777,911
Primas por cobrar		3,305,353,514	Reaseguro cedido		88,777,911
Primas vencidas		494,584,431			
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	90,046,816	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS AGENTES E INTERMEDIARIOS	14	179,801,349
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto de renta por cobrar		321,118,699	Obligaciones con asegurados		152,156,270
Otras cuentas por cobrar		26,104,895	Obligaciones con agentes e intermediarios		27,645,079
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(12,458,180)			
BIENES MUEBLES	9	1,062,695,464	PATRIMONIO		7,069,477,233
Equipos y mobiliario		56,548,146			
Equipos de computación		26,932,539	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO EN FUNCIONAMIENTO		4,978,004,488
Activos por derecho de uso		1,071,999,582	Capital pagado	15 i, ii	4,943,288,257
(Depreciación acumulada bienes muebles)		(92,784,803)	Capital donado	15 iii	34,716,231
OTROS ACTIVOS	10	461,112,072	AJUSTES AL PATRIMONIO		(21,668,082)
Gastos pagados por anticipado		9,639,567	Ajustes al valor de los activos		(21,668,082)
Bienes diversos		290,402,936			
Activos intangibles, neto		25,917,562	RESERVAS PATRIMONIALES		255,891,093
Cargos diferidos		135,152,010	Reserva legal	15 iv	255,891,093
			RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		1,279,406,146
			Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		1,279,406,146
			RESULTADO DEL PERÍODO		577,843,589
			Utilidad del período		577,843,589
TOTAL ACTIVO		17,476,386,833	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		17,476,386,833
			OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	25	1,511,919,979,327

Licda. Greilyn Ramírez Solano
Gerente General

MSc. Arnoldo Valverde Fallas
Gerente Financiero

MBA. Alejandro Alvarado Valverde
Auditor Interno

SEGUROS DEL MAGISTERIO, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	16	7,251,291,064
INGRESOS POR PRIMAS		6,778,989,977
Primas netas de extornos y anulaciones, seguro directo		6,778,989,977
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		472,301,087
Siniestros y gastos recuperados reaseguro cedido		472,301,087
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	17	6,640,338,787
GASTOS POR PRESTACIONES		4,463,054,843
Siniestros pagados seguro directo		4,374,258,883
Participación en beneficios y extornos		88,795,960
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		277,318,677
Gasto por comisiones seguro directo		277,318,677
GASTOS DE ADMINISTRACION TÉCNICOS		1,273,328,259
Gastos de personal técnicos		772,724,235
Gastos por servicios externos técnicos		338,032,935
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		10,582,692
Gastos de infraestructura técnicos		93,829,143
Gastos generales técnicos		58,159,255
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		626,637,009
Primas cedidas por reaseguro cedido		626,637,009
VARIACION +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		43,007,612
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	18	11,911,692,275
Ajustes a las provisiones técnicas		11,911,692,275
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	18	11,868,684,663
Ajustes a la provisiones técnicas		11,868,684,663
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		653,959,889
INGRESOS FINANCIEROS	19	951,941,944
Ingresos financieros por disponibilidades		4,090,253
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		591,719,761
Productos por cartera de crédito vigente		36,426,967
Ganancias por diferencial cambiario		220,970,059
Otros ingresos financieros		98,734,904
GASTOS FINANCIEROS		164,168,059
Gastos financieros por obligaciones con el público		1,033,505
Gastos financieros por obligaciones por derechos de uso		70,139,064
Pérdidas por diferencial cambiario		92,995,489
RESULTADO FINANCIERO		787,773,886
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,441,733,775

SEGUROS DEL MAGISTERIO, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		36,071,640
Disminución de provisiones		36,071,640
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		25,254,886
Otros ingresos operativos		25,254,886
GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO ACTIVOS		8,052,530
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		8,052,530
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	20	636,923,085
Comisiones por servicios		118,966,142
Otros gastos operativos		517,956,942
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN NO TÉCNICOS		36,576,497
Gastos de personal no técnicos		36,576,497
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(620,225,585)
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS		821,508,189
IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD	21	243,664,601
Impuesto sobre la renta		372,104,059
Disminución del impuesto sobre la renta		(128,439,459)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		577,843,589
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		(65,982,298)
Ajuste por valuación de inversiones		(65,982,298)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		(65,982,298)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		511,861,291

Licda. Greilyn Ramírez Solano
Gerente General

Msc. Arnoldo Valverde Fallas
Gerente Financiero

MBA. Alejandro Alvarado Valverde
Auditor Interno

SEGUROS DEL MAGISTERIO, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período terminado al 30 de setiembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 1 de enero de 2020	4,978,004,488	44,314,216	255,891,093	1,279,406,146	6,557,615,942
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	-	577,843,589	577,843,589
Pérdidas netas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	(65,982,298)	-	-	(65,982,298)
Total resultado integral del período	-	(65,982,298)	-	577,843,589	511,861,291
Saldos al 30 de setiembre de 2020	4,978,004,488	(21,668,082)	255,891,093	1,857,249,735	7,069,477,233

Licda. Greilyn Ramírez Solano
 Gerente General

Msc. Arnoldo Valverde Fallas
 Gerente Financiero

MBA. Alejandro Alvarado Valverde
 Auditor Interno

SEGUROS DEL MAGISTERIO, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el período terminado al 30 de setiembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación	
Resultado del período	577,843,589
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	(475,627,079)
Depreciaciones y amortizaciones	107,856,341
Cambios en las provisiones técnicas	(43,007,612)
Ingreso neto por estimación por deterioro de primas por cobrar	(28,019,111)
Diferencias de cambio, netas	(127,974,570)
Impuesto sobre la renta, neto	243,664,601
Ingreso por intereses, neto	(628,146,729)
Variación en los activos (aumento), o disminución	709,103,504
Valores negociables	413,447,275
Créditos vigentes	(10,677,423)
Primas por cobrar	376,798,360
Otras cuentas por cobrar	12,256,949
Otros activos	(82,721,657)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)	89,764,477
Otras cuentas por pagar y provisiones	12,622,713
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	(8,074,445)
Reaseguro cedido	88,777,911
Otros pasivos	(3,561,701)
Impuestos pagados	(631,567,933)
Intereses cobrados	641,194,732
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	910,711,290
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	(2,590,785,456)
Disminución de inversiones disponibles para la venta	1,611,598,013
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(24,980,045)
Venta de propiedad, mobiliario y equipo	541,589
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(1,003,625,899)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	
Obligaciones a la vista con entidades Financieras	(30,480,936)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	(30,480,936)
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(123,395,544)
Efectivo al inicio del período	428,745,591
Efectivo al final del período	305,350,047

Licda. Greilyn Ramírez Solano
Gerente General

Msc. Arnoldo Valverde Fallas
Gerente Financiero

MBA. Alejandro Alvarado Valverde
Auditor Interno

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de setiembre de 2020

(1) Información general

Seguros del Magisterio, S.A., (en adelante “la Aseguradora”), es una sociedad anónima de la República de Costa Rica, con personería jurídica propia e independiente en materia de administración. Como entidad aseguradora se rige por lo dispuesto en el Código de Comercio, la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley N° 8653, y demás normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La Aseguradora fue constituida como sociedad anónima el día 17 de marzo de 2009 y su plazo social se extiende por 99 años a partir de esta fecha. Su domicilio legal y fiscal se encuentra en avenidas ocho y diez, calle primera en la ciudad de San José, su sitio web es www.smseguros.cr y su nombre comercial es SM Seguros.

Al 30 de setiembre de 2020, la Aseguradora cuenta con 51 funcionarios y no posee sucursales.

El giro habitual de la Aseguradora es la suscripción de seguros personales en el mercado local.

Está sujeta a la fiscalización del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

La Aseguradora es una subsidiaria propiedad total de la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional.

(2) Bases de preparacióna) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 29 de octubre de 2020.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Comparación de estados financieros

El 1 de enero de 2020, la Aseguradora implementó el nuevo Reglamento de Información Financiera (RIF) según el acuerdo SUGEF 30-18 aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), en el cual mediante el Transitorio I se establece que “La presentación de los estados financieros intermedios y anuales auditados del 2020 no se requiere de forma comparativa.”

c) Bases de medición

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

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota 3-d (vi).

d) Moneda funcional y de presentación

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

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

e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas contables se presentan a continuación:

a) Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones al tipo de cambio de referencia emitido por el Banco Central de Costa Rica, prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a los tipos de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del periodo en que ocurren.

ii. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica (BCCR), mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 30 de setiembre de 2020, ese tipo de cambio se estableció en ₡600,45 para la compra y ₡606.68 para la venta por US\$1,00.

iii. *Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera*

Al 30 de setiembre de 2020, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta según el BCCR.

b) Clasificación de los contratos

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

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

c) Reconocimiento y medición de los contratos

i. *Negocio de seguros personales*

Negocio de seguros personales incluye los ramos de: vida, accidentes y salud.

ii. *Primas*

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

iii. *Reclamos*

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

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

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

Aun cuando la Administración considere que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, deberán ser presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible corrientemente, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

iv. Reaseguros

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

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

Los montos recuperables de los reaseguradores son estimados de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados a pólizas reaseguradas.

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

v. Costos de adquisición

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

vi. Activos

Anualmente se le realiza una prueba de deterioro a los activos de la Aseguradora relacionadas al negocio de seguros. Si se determina un deterioro permanente en su valor se acumula una provisión adicional para perdidas por deterioro con cargo a los resultados de las operaciones corrientes.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

d) Activos y pasivos financierosi. *Reconocimiento*

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

Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de liquidación en la que la Aseguradora se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Aseguradora se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. *Clasificación*• Efectivo

La Aseguradora considera como efectivo, el saldo en el rubro de disponibilidades, correspondiente a dinero en caja y depósitos a la vista en entidades financieras.

• Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo con sus características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

Inversiones disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de los títulos valores.

Estas inversiones se miden al valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se ha determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en el estado de resultados integral.

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado de resultados integral.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la Administración de la Aseguradora tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento consisten principalmente en instrumentos de deuda que se presentan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo. De acuerdo con la regulación vigente, la Aseguradora no puede utilizar esta categoría para el registro de sus inversiones, aunque tenga la intención y capacidad para mantener algunas inversiones hasta su vencimiento.

Inversiones mantenidas para negociar

Un instrumento es clasificado como inversión mantenida para negociar si ha sido designado como tal desde su reconocimiento y si la Aseguradora administra tales inversiones y realiza decisiones de compra y venta con base en su valor de mercado o valor razonable, en concordancia con el documento de administración de riesgo o estrategia de inversión de la Aseguradora. En su reconocimiento inicial, los costos atribuibles a las transacciones se reconocen en el estado de resultados integral cuando se incurren. Los instrumentos financieros incluidos en esta categoría se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios o fluctuaciones en resultados.

De acuerdo con la regulación vigente, solamente se pueden incluir en esta categoría, las inversiones en fondos de inversión abiertos.

Los ingresos por intereses sobre valores son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva, y los dividendos son reconocidos cuando la Aseguradora tiene los derechos para recibir el pago establecido, y ambas cuentas se registran en el estado de resultados integral. Las ganancias y pérdidas por la venta de valores disponibles para la venta son también reconocidas en el estado de resultados integral.

El valor razonable de una inversión se basa en los precios de mercado cotizados en la fecha del balance general. Si un precio de mercado no está disponible, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando técnicas de valoración o análisis de flujos de efectivo descontados.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Instrumentos derivados

Instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran en el balance general a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados integral. La Aseguradora no cuenta con instrumentos financieros derivados.

iii. Dar de baja

Un activo financiero se da de baja cuando la Aseguradora pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando se liquidan.

iv. Compensación

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

v. Valorización del costo amortizado

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

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

vi. Medición del valor razonable

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

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

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

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

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

e) Primas por cobrar

Las primas por cobrar derivadas de la expedición de nuevas pólizas de seguro o de la renovación de las ya existentes se registran inicialmente a su costo histórico y se valoran subsecuentemente a su costo amortizado.

f) Estimación por deterioro de primas vencidas

Para las entidades aseguradoras supervisadas por SUGESE, la política contable en materia de la determinación de las estimaciones por deterioro de las primas vencidas establece que existen dos formas de realizarlo, la que se determina en la norma o la que la Aseguradora establezca.

En el caso de Seguros del Magisterio, S.A., se realiza la estimación por incobrables a aquellas pólizas que se encuentran en riesgo de cancelación, y por lo tanto están sujetas al cálculo de la estimación por incobrables. Estas se regirán según sea su periodo de gracia, una vez vencido el periodo de gracia y no se cuente con un arreglo

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

de pago con el cliente o contratante, la Aseguradora realiza la estimación por incobrables conforme a la norma, considerando los siguientes criterios:

- a. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a seis meses no reclamadas judicialmente: se reconoce el deterioro por su importe íntegro.
- b. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses, no reclamadas judicialmente: se aplica un factor del 50% de las primas vencidas.
- c. Primas vencidas con antigüedad inferior a tres meses, no reclamadas judicialmente: se aplica un factor del 25% de las primas vencidas.
- d. Primas vencidas reclamadas judicialmente: se corregirán individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

g) Bienes muebles

i. *Reconocimiento y medición*

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

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

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

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

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Depreciación

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Mobiliario y equipo de oficina	10%
Vehículos	10%
Equipo de cómputo	20%

*h) Otros activos**i. 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.

La amortización es reconocida en el estado de resultados integral con base en el método de amortización lineal según la vida útil estimada de los sistemas informáticos, desde la fecha en que se encuentra disponibles para su uso, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

i) Deterioro de activos financieros

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

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

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

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

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

j) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

k) Cuentas por pagar y gastos acumulados

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

l) Provisiones

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

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

m) Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas son reconocidas cuando la Aseguradora tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del periodo.

Las provisiones se calculan de acuerdo con lo establecido en el Reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros (SUGESE 02-13) emitido por la Superintendencia General de Seguros, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión, las cuales son las siguientes:

- Provisión de reclamos.
- Provisión para siniestros ocurridos y no reportados.
- Provisión para primas no devengadas.
- Provisión para insuficiencia de primas.
- Provisión matemática.
- Provisión para beneficios y extornos.

i. *Provisiones de reclamos*

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

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Se cargan a los resultados del ejercicio las indemnizaciones en trámite de liquidación contra la presentación del reclamo por parte de los beneficiarios y hace una provisión al final del período para aquellos reclamos no presentados y que corresponden a dicho período.

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

ii. Provisiones para siniestros ocurridos y no reportados

La provisión para siniestros ocurridos y no reportados (OYNR) ha sido determinada aplicando el “Método de Triángulos” a excepción de cuatro pólizas colectivas de magnitud significativa y cuya suscripción es menor a tres años, para las cuales se aplicó el “Método Simplificado”. Ambos modelos han sido aplicados de conformidad a lo estipulado en el Anexo PT-4 del Reglamento sobre Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

iii. Provisiones para primas no devengadas

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

iv. Provisión para insuficiencia de primas

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

El monto de las reservas técnicas se ajusta de acuerdo con las condiciones que presente su cartera. En este caso los criterios para el registro inicial y ajuste posterior de los

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

montos de las reservas antes citadas se basan fundamentalmente en el Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros.

v. *Provisión matemática*

La provisión matemática está referida a los seguros de vida de largo plazo. Esta provisión está destinada a cubrir las futuras obligaciones de dichos seguros a partir del pago de una prima nivelada por parte de los asegurados durante la vigencia del contrato. Se determina usando principios actuariales que se sustentan en hipótesis técnicas como la tasa de interés técnica, tasa de mortalidad, entre otras. Representa la diferencia existente entre el valor presente de los beneficios futuros y el valor presente de las primas futuras de dicho seguro, relativos únicamente a la cobertura básica de muerte. La provisión matemática representa la suma que la Aseguradora acumula anualmente para hacerle frente a los posibles reclamos por muerte procurando siempre disponer de recursos para cubrir en forma satisfactoria la materialización de los mismos.

La provisión matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la entidad y el valor actual actuarial de las obligaciones futuras del asegurado (primas).

Para la determinación de la provisión matemática en colones se considera la curva de tipos de interés técnico calculada por la Superintendencia General de Seguros. La curva de tipos de interés técnico es calculada de forma anual con los datos al cierre de diciembre del año anterior y estará vigente del 1° de abril del año en curso hasta el 31 de marzo del siguiente año. Las entidades que estimen necesario la aplicación de una medida de ajuste por volatilidad, de manera opcional, pueden incorporar un factor de ajuste a la curva de tipos de interés técnico, conforme lo siguiente:

- El factor de ajuste por volatilidad (FAV) en un único número expresado en puntos base. Este valor indica la magnitud del desplazamiento de la curva con respecto a la curva original, dado que el número debe aplicarse a todos los tipos de interés que conforman la curva (ya sea superior o inferior), es decir, no puede emplearse solo para las tasas de corto plazo o solo para las de largo plazo, tampoco se puede incrementar algunas tasas y disminuir otras, sino que debe adoptarse para toda la Estructura Temporal de Tasas de Interés (ETTI).
- Los tipos de interés se podrán incrementar en máximo 10 puntos base.
- Los tipos de interés se podrán disminuir en máximo 25 puntos

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El FAV lo define cada entidad considerando los valores máximos que se describen en los incisos anteriores y puede utilizarlo durante todo el periodo contable o bien puede variarlo al cierre de cada mes.

La aplicación del FAV y cambios posteriores, deben ser aprobados por la Junta Directiva de la entidad antes de que se incorporen en el cálculo de la provisión matemática de los seguros personales.

n) Beneficios de empleados

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

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

La Aseguradora sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados de Seguros del Magisterio S.A., para su administración y custodia los fondos relacionados con un aporte laboral y patronal igualitario correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones con la Aseguradora. El aporte patronal se reconoce mensualmente como gasto.

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

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

ii. *Beneficios a empleados a corto plazo*

Aguinaldo

La Aseguradora registra mensualmente una acumulación para cubrir los desembolsos futuros por este concepto, la legislación costarricense requiere el pago de un

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. Si el empleado es despedido o renuncia a la Aseguradora antes del mes de diciembre, se le deberá cancelar el aguinaldo por un monto proporcional al tiempo laborado durante el año.

Vacaciones

La Aseguradora aplica una política diferente para cada uno de los colaboradores, dependiendo de la antigüedad laborando para la Aseguradora tal y como se detalla a continuación:

- i. Durante el primer año: 1 día al mes.
- ii. Por un periodo mayor o igual a 1 año y menor a 5 años: 1,25 días al mes.
- iii. Por un periodo igual o mayor a 5 años, pero menor a 10 años: 1,50 días al mes.
- iv. Para aquellos trabajadores que tengan más de 10 años: 1,67 días por mes.

o) Reconocimientos de ingresos y gastos

La contabilidad se prepara utilizando la base contable de acumulación o devengo, o sea que las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

i. Ingreso por primas

Los ingresos por concepto de primas de los seguros se registran en el momento en el cual dichas primas son expedidas o renovadas por el cliente. Los beneficios y costos de cada seguro se asocian con las primas ganadas durante la vigencia de las pólizas. Esta asociación se logra por medio del registro de provisiones técnicas sobre los futuros beneficios y costos de los seguros.

ii. Ingreso por inversiones

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

iii. Costos de adquisición

Los costos de adquirir nuevos seguros y renovar los existentes, que están relacionados con la producción de estos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida que estos incurren. Fundamentalmente incluyen las comisiones, los gastos de personal, las depreciaciones relacionadas con la actividad de comercialización, los

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, los gastos de promoción, publicidad y organización vinculados a la adquisición de los contratos de seguros.

p) Reserva legal

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

q) Impuesto sobre la renta

i. *Corriente*

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

ii. *Diferido*

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

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

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

r) Arrendamientos

Al inicio de los contratos, la Aseguradora evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento. Contiene un arrendamiento si otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificable por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato otorga el derecho de controlar el uso del activo identificable, la Aseguradora evalúa lo siguiente:

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El contrato involucra el uso de un activo identificable, esto puede ser explícita o implícitamente, el activo debería ser físicamente distinguible o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinguible.
- La Aseguradora tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso.
- La Aseguradora tiene el derecho de dirigir el uso del activo.
- La Aseguradora tiene este derecho cuando puede tomar decisiones para definir cómo y con qué propósito se usa el activo. En casos excepcionales en los cuales la decisión de cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Aseguradora tiene el derecho de dirigir el activo si:
 - o Tiene el derecho de operar el activo; y
 - o Diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué se usará.

La Aseguradora actuando como arrendatario, reconoce el valor de los terrenos y edificios como un solo componente de arrendamiento.

La Aseguradora reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso es medido inicialmente al costo, el cual se deriva de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más cualquier pago por arrendamiento realizado antes de la fecha de comienzo del contrato, más cualquier costo directo inicial, costos de desmantelamiento y costos de remover o reubicar el activo subyacente menos cualquier incentivo recibido.

El derecho de uso es depreciado utilizando el método de línea recta desde el comienzo del arrendamiento hasta el final de su vida útil o bien por el plazo del arrendamiento. La estimación de la vida útil del derecho de uso es basada en los mismos criterios de la propiedad, planta y equipo. El derecho de uso es reducido por pérdidas originadas por deterioro y por remedaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento inicialmente es medido por el valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes al inicio del contrato, descontados por la tasa de interés implícita del contrato o, si no se puede determinar con facilidad, la tasa incremental de préstamos de arrendamiento.

Posterior al reconocimiento, el pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Será remedido cuando hay un cambio en los pagos por arrendamientos futuros.

Cuando un pasivo por arrendamiento es remedido, también se ajustará el valor en libros del activo de derecho de uso.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Aseguradora no reconoce el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento de arrendamientos que poseen un plazo de 12 meses o menos y arrendamiento de bajo valor. Los pagos por este tipo de arrendamientos se registran como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Aseguradora registró en el reconocimiento inicial activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por ¢1.071.999.582.

Al medir los pasivos por arrendamiento, la Aseguradora descontó los pagos de arrendamiento utilizando una tasa de endeudamiento promedio para inversiones inmobiliarias. La tasa promedio ponderada aplicada fue de un 8.84%.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

<u>Saldos:</u>		2020
<u>Activos:</u>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	¢	90,046,816
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por pagar a partes relacionadas	¢	25,306,417
<u>Transacciones:</u>		
<u>Gastos:</u>		
Arrendamientos	¢	102,952,800
Gastos administrativos		50,858,712
Comisiones por servicios		26,006,751
	¢	179,818,264

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se componen por los montos que la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional (SSVMN) recauda por concepto de primas de seguros vendidos al sector magisterial y luego transfiere a la Aseguradora, funcionando como intermediador en el cobro.

Las obligaciones por pagar a partes relacionadas corresponden a las sumas por pagar por el arrendamiento de edificios, asesorías técnicas y comisiones de recaudación de planillas.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los gastos operativos diversos corresponden a los contratos suscritos por la Aseguradora para la colaboración tecnológica, alquiler de inmuebles y servicios de cobranza de planillas de pólizas.

(5) Disponibilidades

Al 30 de setiembre de 2020, las disponibilidades, se detallan como sigue:

	2020
Fondo operativo	¢ 1,103,397
Depósitos a la vista en entidades financieras del país:	
Moneda nacional	300,824,496
Moneda extranjera	3,422,154
	¢ 305,350,047

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

Al 30 de setiembre de 2020, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo, depósito a la vista, ni equivalentes de efectivo.

Al 30 de setiembre de 2020, las tasas de interés sobre los saldos de las cuentas bancarias y las inversiones a la vista oscilan entre el 0,00% y 1.95% en colones y entre 0,00% y el 0,25% en dólares estadounidenses.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2020, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2020
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ 594,606,182
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	9,843,966,828
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	134,450,426
	¢ <u>10,573,023,435</u>

Al 30 de setiembre de 2020, las inversiones al valor razonable con cambios en resultados corresponden a participaciones en fondos de inversión abiertos en colones por ¢549.351.965 y en dólares por US\$74.593, cuya cartera está conformada y respaldada por instrumentos del sector público costarricense.

Las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral corresponden a certificados de inversión a plazo fijo en bancos privados y públicos del país, así como bonos del sector público costarricense, cuyos rendimientos esperados oscilan entre el 2.12% y 11.76% en colones, y entre 2.97% y 7.56% en US dólares estadounidenses. Al 30 de setiembre 2020, la Aseguradora no posee inversiones de emisores del exterior.

Los productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros representan las sumas devengadas y no cobradas.

Al 30 de setiembre de 2020, la Aseguradora registra ingresos por ganancias realizadas sobre ventas de inversiones en valores por ¢93.270.094.

A partir del 1 de enero de 2020, la Aseguradora, en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera aprobado por el Consejo Nacional del Sistema Financiero (CONASSIF), adoptó los modelos de presentación de Estados Financieros establecidos por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), los cuales incorporan las categorías de clasificación de las inversiones en instrumentos financieros establecidas en la NIIF 9, sin embargo, la norma en referencia entrará a regir a partir del 1° de enero de 2022 de conformidad con lo establecido en el acuerdo SGS-1092-2019, por lo que el cambio en los nombres de las categorías no representa una adopción anticipada de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Cartera de créditos

Al 30 de setiembre de 2020, la cartera de crédito originada por la Aseguradora es como sigue:

	2020
Créditos vigentes	¢ 619,092,469
Productos por cobrar	230,363,168
	¢ 849,455,637

La cartera de créditos está constituida por los préstamos sobre reservas otorgados a los tomadores de las pólizas, más los intereses acumulados por cobrar sobre dichos préstamos. Estos préstamos son otorgados sobre las reservas o valores en efectivo que acumulan las pólizas a partir del cuarto año.

Los préstamos otorgados por estos conceptos no llevan obligatoriedad de pago por parte del cliente. Si éste no realiza el pago del principal más los intereses pendientes al momento de realizar el pago de los siniestros, del monto a indemnizar se retiene la suma pendiente total. Al 30 de setiembre de 2020 la tasa de interés fue del 8,00%.

(8) Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Las primas por cobrar corresponden al monto de las primas expedidas pendientes de cobro, producto de la suscripción de seguros personales. A partir del 31 de mayo de 2012 y en atención al oficio SGS-DES-O-893-2012 del 14 de mayo de 2012, se empezó a registrar las pólizas de acuerdo con la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia, donde se establece, entre otras cosas la división de las primas pendientes de cobro de acuerdo con el canal de venta utilizado, las primas vencidas, así como la estimación por incobrables.

También se incluyen en otras cuentas por cobrar montos adeudados por funcionarios de la Aseguradora que hayan sido autorizados para rebajar en plazos pactados, adelantos a proveedores pendientes de liquidar en el próximo mes o meses y fondos en cuentas de terceros para la atención de siniestros.

Al 30 de setiembre de 2020, las comisiones, primas y otras cuentas por cobrar, se detallan como sigue:

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2020
<u>Primas por cobrar</u>	
Primas por cobrar vida tomador directo	¢ 400,826,895
Primas por cobrar por colectivos tomador directo	771,261,539
Primas por cobrar de accidentes y salud tomador directo	193,278,523
Primas por cobrar vida intermediario	106,277,976
Primas por cobrar por colectivos intermediario	1,814,158,460
Primas por cobrar de accidentes y salud intermediario	19,550,121
<u>Primas vencidas</u>	
Primas vencidas tomador directo	249,454,819
Primas vencidas intermediario	245,129,612
	<u>3,799,937,944</u>
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	(12,458,180)
	<u>¢ 3,787,479,764</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	90,046,816
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto de renta por cobrar	321,118,699
<u>Otras partidas por cobrar</u>	
Cuentas por cobrar a funcionarios	805,293
Anticipos a proveedores	250,000
Otros gastos por recuperar	-
Otras cuentas por cobrar	25,049,603
	<u>¢ 4,224,750,175</u>

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2020, la antigüedad de las primas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2020</u>
Al día	¢ 3,780,126,022
1 a 30 días	15,731,487
31 a 60 días	2,270,821
61 a 90 días	249,020
91 a 180 días	173,153
181 a 360 días	215,201
Más de 360	1,172,241
	<u>¢ 3,799,937,944</u>

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de las primas por cobrar, por el período terminado al 30 de setiembre de 2020, se detalla como sigue:

	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	¢ 40,477,291
<u>Más:</u>	
Gasto del período por deterioro	8,052,530
<u>Menos:</u>	
Disminución de estimaciones	<u>(36,071,640)</u>
Saldo al final del período	<u>12,458,180</u>

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Bienes muebles

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de mobiliario y equipo y equipo de cómputo es el siguiente:

	2020		
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2019	¢ 43,666,779	17,031,798	60,698,577
Adiciones	14,957,649	10,022,391	24,980,040
Retiros	(2,076,288)	(121,649)	(2,197,937)
Saldos al 30 de setiembre de 2020	56,548,141	26,932,539	83,480,685
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(20,598,740)	(9,741,659)	(30,340,399)
Gasto por depreciación	(7,354,853)	(3,556,580)	(10,911,434)
Retiros	1,945,359	121,649	2,067,009
Saldos al 30 de setiembre de 2020	(26,008,235)	(13,176,590)	(39,184,825)
¢	<u>30,539,906</u>	<u>13,755,949</u>	<u>44,295,860</u>

Al 30 de setiembre de 2020, los activos por derecho de uso son los siguientes:

	2020	
	Edificios e instalaciones	Total
<u>Costo:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2019	¢ -	-
Adiciones	1,071,999,582	1,071,999,582
Saldos al 30 de setiembre de 2020	1,071,999,582	1,071,999,582
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	-
Gasto por depreciación	(53,599,978)	(53,599,978)
Saldos al 30 de setiembre de 2020	(53,599,978)	(53,599,978)
¢	<u>1,018,399,604</u>	<u>1,018,399,604</u>

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Otros activos

Al 30 de setiembre de 2020, los otros activos, se detallan como sigue:

	2020
Gastos pagados por anticipado	¢ 9,639,567
Depositos en garantía	19,000
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	283,599,107
Papelería, útiles y otros materiales	5,869,829
Activos intangibles	25,917,562
Obras de arte	915,000
Otros cargos diferidos	135,152,010
	¢ 461,112,072

(11) Obligaciones financieras

Al 30 de setiembre de 2020, la Aseguradora mantiene obligaciones financieras, correspondientes a obligaciones por derecho de uso originadas en arrendamientos de edificios y terrenos para mantener sus oficinas administrativas, las cuales se detallan como sigue:

	2020
Obligaciones por derecho de uso	¢ 1,041,518,646
	¢ 1,041,518,646

La siguiente tabla establece un análisis de vencimientos de los pagos de arrendamientos, que muestra los pagos no descontados de arrendamientos que se recibirán después de la fecha del informe:

	2020
Menos de un año	¢ 140,227,200
Entre uno y cinco años	822,015,268
Más de cinco años	676,011,848
	¢ 1,638,254,316

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de setiembre de 2020, la composición de las cuentas por pagar y provisiones, se detalla como sigue:

	2020
<u>Cuentas y comisiones por pagar diversas</u>	
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 93,902,032
Impuestos retenidos por pagar	25,300,788
Aportaciones laborales retenidas por pagar	19,048,817
Aguinaldo	38,208,712
Vacaciones	16,328,477
Aportaciones a entidades por recaudación de primas	33,841,199
Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas	25,306,417
Impuesto de renta por pagar	250,600,313
<u>Provisiones</u>	
Provisiones para litigios pendientes	11,000,000
Provisión de comisiones	45,452,477
Otras provisiones	3,386,500
	¢ <u>562,375,732</u>

La cuenta por pagar “Aportes a entidades por recaudación de primas”, corresponde al 4% y 0.5% que la Aseguradora aporta al Benemérito Cuerpo de Bomberos y al Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, respectivamente, sobre las primas de todos los seguros efectivamente cobrados.

(13) Provisiones técnicas

En este grupo se registran las provisiones técnicas establecidas en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, y de conformidad con lo indicado en la Nota 3-m.

Al 30 de setiembre de 2020, las provisiones técnicas que son aplicables a la Aseguradora, netas de la participación del reaseguro, se detallan a continuación:

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2020
Primas no devengadas	¢ 3,175,544,320
Provisión matemática seguros de vida	3,656,681,358
Provisión matemática seguros ahorro familiar	17,248,954
Provisión matemática de beneficios adicionales	309,385,088
Siniestros reportados	571,121,405
Siniestros ocurridos no reportados	741,989,875
Excedentes seguros colectivos	62,464,962
	¢ 8,534,435,961

Estas estimaciones fueron determinadas de acuerdo con lo establecido en los anexos del PT-1 al PT-6 del Reglamento Sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, emitido por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

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

La provisión para los siniestros ocurridos y no reportados (IOYNR) ha sido registrada aplicando el “Método de Triángulos” a excepción de cuatro pólizas colectivas de magnitud significativa y cuya suscripción es menor a tres años, para las cuales se aplicó el “Método Simplificado”, ambas según se establece en el Acuerdo SUGESE 02-13 “Reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros”. Esta última provisión se calcula multiplicando el máximo del factor IOYNR menos uno ($\text{Max}(\text{Factor IOYNR}-1; 0)$) por la provisión para siniestros reportados en la fecha de cálculo.

La provisión matemática se registra con base a los cálculos actuariales, de acuerdo con el valor estimado por pagar derivados de las obligaciones contraídas de los contratos de seguros y reaseguro suscritos y los gastos relacionados para cumplir con estas obligaciones. La provisión se clasifica en a) Provisión matemática seguros de vida; b) provisión matemática seguros ahorro familiar; c) provisión matemática de beneficios adicionales. Para la determinación de la provisión matemática en colones se considera la curva de tipos de interés técnico calculada por la Superintendencia General de Seguros.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 30 de setiembre de 2020, el movimiento de las provisiones técnicas se detalla como sigue:

2020					
	Saldo inicial de 2019	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo final de 2020
Provisión para prima no devengada e insuficiencia de primas	¢ 3,480,494,957	6,177,166,735	6,483,978,555	(1,861,183)	3,175,544,320
Provisión matemática	4,023,274,109	261,302,610	263,931,714	37,329,605	3,983,315,401
Provisión para siniestros reportados	442,263,234	5,023,356,065	4,894,497,894	-	571,121,405
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	576,429,434	305,269,242	139,708,801	-	741,989,875
Participación beneficios y extornos	90,450,261	101,590,011	129,575,310	-	62,464,962
	¢ 8,612,911,995	11,868,684,663	11,911,692,275	35,468,422	8,534,435,961

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

Al 30 de setiembre de 2020, la composición de las obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios, se detalla como sigue:

	2020
<u>Obligaciones con asegurados</u>	
Ahorro clientes PAF	¢ 15,765,722
Sobrantes de primas	86,467,045
Valores de cesión por girar	20,942,764
Cobranzas por aplicar	10,256,147
Anticipos en venta de pólizas por emitir	1,340,724
Depositos bancarios no identificados	12,266,595
Adelanto de primas por BITP	5,117,274
<u>Obligaciones con agentes e intermediarios</u>	
Comisiones por colocación de pólizas	27,645,079
	¢ <u>179,801,349</u>

(15) Patrimonio*i. Capital social*

De acuerdo con lo establecido en el Artículo No. 11 inciso a, de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653 se establece un capital mínimo de constitución para las entidades Seguros Personales es de tres millones de unidades de desarrollo (UD 3.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 30 de setiembre de 2020, el capital social es de UDES 3.010.000 y está representado por 6 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de UDES 500.000) cada una, íntegramente suscritas y pagadas por los socios.

El depósito del capital social de Seguros del Magisterio, S.A. se realizó el 18 de marzo de 2009, según consta en el comprobante número veinte millones ochocientos cuarenta y cinco mil setecientos cincuenta y nueve, por la suma de ¢1.979.859.000, la cual es equivalente en esa fecha a los tres millones de unidades de desarrollo exigidas por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros como requisito de capital mínimo de funcionamiento. La inscripción del incremento por las diez mil unidades de desarrollo equivalentes en esa fecha a ¢476.602.261, se realizó el 30 de enero de

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2017 ante el Registro Público, acorde con el acta N° 20 de Asamblea General Extraordinaria de Seguros del Magisterio, S.A. celebrada el 4 de octubre de 2016, cuyo registro se realizó mediante comprobante tres millones cuarenta y nueve mil nueve del 31 de marzo de 2017.

ii. Capitalización de utilidades

Además, se han presentado capitalizaciones de los resultados acumulados de ejercicios anteriores por un total de ¢2.486.826.996 (dos mil cuatrocientos ochenta y seis millones ochocientos veintiséis mil, novecientos noventa y seis con 00/100) compuestos de la siguiente manera:

- ¢400.000.000 (cuatrocientos millones de colones), según acuerdo de Junta Directiva No. 370-2010 del 26 de octubre de 2010.
- ¢815.750.920 (ochocientos quince millones setecientos cincuenta mil novecientos veinte colones), según acuerdo de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 8 del 9 de enero de 2013.
- ¢300.000.000 (trescientos millones de colones), según acuerdo de Junta Directiva No-1783-2016.
- ¢896.889.175 (ochocientos noventa y seis millones ochocientos ochenta y nueve mil ciento setenta y cinco colones), según acuerdo de Junta Directiva No. 1849-2017.
- ¢74.186.901 (setenta y cuatro millones ciento ochenta y seis mil novecientos un colón), según acuerdo de Junta Directiva No. 2198-2019.

Al 30 de setiembre de 2020, el capital pagado asciende a un monto total de ¢4.943.288.257.

iii. Capital donado

Por acuerdo de la asamblea de accionistas número tres ciento uno ciento noventa y uno trescientos treinta y cinco efectuado el 5 de agosto de 2009, de la anteriormente denominada Magisterio Seguros, S.A., se dispuso en firme autorizar la donación del mobiliario y equipo que antes le pertenecía a esa sociedad anónima a Seguros del Magisterio, S.A. El mobiliario y equipo se encuentra libre de gravámenes, anotaciones y embargos.

Al 30 de setiembre de 2020, el capital donado asciende a un monto de total de ¢34.716.231.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iv. *Reserva legal*

Al 30 de setiembre de 2020, la reserva legal asciende a ¢255.891.093.

(16) Ingresos por operaciones de seguro

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de los ingresos provenientes de la operación de seguros es el siguiente:

	2020
Primas emitidas netas de extornos y anulaciones	¢ 6,778,989,977
	6,778,989,977
Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido	472,301,087
	¢ 7,251,291,064

Un detalle de las primas netas de extornos y anulaciones seguro directo se presenta a continuación:

	2020
<u>Primas emitidas</u>	
Seguros individuales	¢ 608,057,452
Seguros colectivos	5,867,606,661
Seguros de accidentes	222,076,356
Seguros funerarios	81,249,509
	¢ 6,778,989,977

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos por operaciones de seguro

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de los gastos provenientes de la operación de seguros es el siguiente:

	Nota	2020
<u>Gastos por prestaciones</u>		
Siniestros pagados, seguro directo		¢ 4,374,258,883
Participación en beneficios y extornos		88,795,960
<u>Gastos por comisiones y Participaciones</u>		
Comisiones pagadas		277,318,677
<u>Gastos de administración técnicos</u>		
Gastos de personal técnicos	17.1	772,724,235
Gastos por servicios externos técnicos	17.2	338,032,935
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		10,582,692
Gastos de infraestructura técnicos	17.3	93,829,143
Gastos generales técnicos	17.4	58,159,255
<u>Gasto de primas cedidas por reaseguros</u>		
Primas cedidas por reaseguro cedido		626,637,009
		¢ <u>6,640,338,787</u>

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de los gastos por siniestros pagados es el siguiente:

	2020
Seguros individuales	¢ 121,921,834
Seguros colectivos	4,187,393,975
Seguros accidentes	16,708,446
Seguros funerarios	48,234,629
	¢ <u>4,374,258,883</u>

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

17.1 Gastos de personal técnicos

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de los gastos de personal técnicos se detalla como sigue:

	<u>2020</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 507,221,654
Remuneraciones a directores y fiscales	40,851,569
Tiempo extraordinario	4,127,629
Viáticos	793,999
Aguinaldo	43,765,344
Vacaciones	22,327,545
Incentivos	0
Otras retribuciones	0
Cargas sociales patronales	139,173,793
Otros gastos de personal	14,462,702
	¢ <u><u>772,724,235</u></u>

17.2 Gastos por servicios externos técnicos

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de los gastos por servicios externos técnicos se detalla como sigue:

	<u>2020</u>
Servicios de computación	¢ 155,638,122
Servicios de seguridad	20,470,477
Servicios de limpieza	11,040,388
Asesoría jurídica	15,315,834
Auditoría externa	12,862,950
Consultoría externa	49,526,215
Servicios médicos	315,000
Servicios de mensajería	1,105,195
Servicios de gestión de riesgos	6,000,000
Otros servicios contratados	65,758,753
	¢ <u><u>338,032,935</u></u>

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

17.3 Gastos de infraestructura técnicos

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de los gastos de infraestructura técnicos se detalla cómo sigue:

	<u>2020</u>
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	¢ 1,535,692
Mantenimiento y reparación de inmuebles, mobiliario y equipo	6,672,020
Agua y energía eléctrica	6,056,997
Activos por derecho de uso – propiedades	53,599,978
Gastos por Activos por derecho de uso – muebles, equipos y otros	17,283,791
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo excepto vehículo	7,708,076
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	972,589
	¢ <u>93,829,143</u>

17.4 Gastos generales técnicos

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de los gastos generales técnicos se detalla como sigue:

	<u>2020</u>
Papelería, útiles y otros materiales	¢ 2,596,992
Suscripciones y afiliaciones	15,999,852
Promoción y publicidad	25,087,420
Gastos de representación	66,779
Amortización de software	5,538,370
Gastos por materiales y suministros	5,613,665
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras	0
Gastos generales diversos	3,256,178
	¢ <u>58,159,255</u>

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de setiembre de 2020, los ajustes realizados por variaciones en las provisiones técnicas, se detalla como sigue:

	2020
<u>Ingreso por ajustes a las provisiones técnicas</u>	
Reserva matemática general - vida	¢ 220,380,087
Reserva póliza ahorro familiar	626,472
Reserva beneficios adicionales	42,925,155
Provisión para primas no devengadas, vida	6,125,402,924
Provisión para primas no devengadas, accidentes y salud	358,575,631
Provisión para siniestros ocurridos no reportados	139,708,801
Provisiones para prestaciones	4,894,497,894
Participación en los beneficios y extornos vida	129,575,310
	¢ <u>11,911,692,275</u>

Los ingresos por ajustes en las provisiones técnicas provienen de una disminución por el devengo de las primas y por la liberación de provisiones técnicas constituidas por la Aseguradora.

	2020
<u>Gasto por ajustes a las provisiones técnicas</u>	
Reserva matemática general	¢ 234,380,858
Reserva póliza ahorro familiar	3,720,134
Reserva beneficios adicionales	23,201,618
Provisión primas no devengadas, Vida	5,875,511,524
Provisión primas no devengadas, Accidentes y Salud	301,655,211
Provisiones para prestaciones	5,328,625,307
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	¢ 101,590,011
	<u>11,868,684,663</u>

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los gastos por ajustes a las provisiones técnicas corresponden a aumentos en dichas provisiones de acuerdo con el giro normal de operaciones de la Aseguradora. Todas las provisiones reportadas en esta cuenta se encuentran de acuerdo con la metodología del Anexo PT-1 del Reglamento de Solvencia.

(19) Ingresos financieros

Al 30 de setiembre de 2020, los ingresos financieros se detallan como sigue:

	2020
Por depósitos a la vista	¢ 4,090,253
Por inversiones en instrumentos financieros	591,719,761
Por cartera de crédito vigente	36,426,967
Por diferencial cambiario	220,970,059
Otros ingresos financieros	98,734,904
	¢ 951,941,944

(20) Gastos operativos diversos

Al 30 de setiembre de 2020, los gastos operativos diversos se detallan como sigue:

	2020
Comisiones por servicios de custodia de instrumentos financieros	¢ 1,809,336
Comisiones por otros servicios	98,549,111
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	2,949,982
Comisiones por giros y transferencias	2,977,426
Comisiones por cobranzas	11,190,352
Comisiones por servicios bursátiles	1,486,464
Comisiones por cambio de divisas	3,472
Impuesto al valor agregado	165,398,242
Impuesto de renta por remesas al exterior	16,284,563
Patentes	38,249,175
Otros impuestos pagados en el país	243,100
Aporte 4% fondo cuerpo de bomberos	265,229,439
Aporte 0,5% INEC	31,140,317
Otros gastos operativos varios	1,412,107
	¢ 636,923,085

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Aseguradora debe presentar anualmente sus declaraciones del impuesto sobre la renta por el año que termina el 31 de diciembre. La tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%.

Al 30 de setiembre de 2020, la diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta se concilia como sigue:

		2020
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢	248,533,171
Menos:		
Ingresos no gravables		10,821,492
Ing. Por Diferencias Temporarias		6,935,713
Más:		
Gastos no deducibles		12,888,635
Impuesto sobre la renta corriente	¢	<u>243,664,601</u>

Al 30 de setiembre de 2020, el impuesto de renta diferido es atribuible a las ganancias y pérdidas no realizadas sobre las inversiones disponibles para la venta, así como las diferencias temporarias deducibles que se generan al registrar los arrendamientos bajo la NIIF 16 adoptada a partir del 1 de enero de 2020.

Al 30 de setiembre de 2020, el impuesto sobre renta diferido se detalla de la siguiente manera:

	2020		
	Activo	Pasivo	Neto
Ganancias netas no realizada por inversiones en instrumentos financieros	9,286,321	-	9,286,321
Aplicación NIIF 16, activos por derecho de uso	6,935,713	-	6,935,713
	¢ <u>16,222,034</u>	<u>-</u>	<u>16,222,034</u>

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los movimientos de las diferencias temporales se presentan a continuación:

	2019	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2020
Ganancias netas no realizada por inversiones en instrumentos financieros	(18,991,807)	-	28,278,128	9,286,321
Aplicación NIIF 16, activos por derecho de uso	-	(6,935,713)	-	(6,935,713)
	¢ (18,991,807)	(6,935,713)	28,278,128	2,350,608

(22) Capital mínimo de constitución y funcionamientoCapital mínimo de constitución

De acuerdo con el Artículo No. 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades de Seguros Personales de tres millones de unidades de desarrollo (UD3.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 30 de setiembre de 2020, el capital social mínimo requerido es por un monto de UDES 3.000.000 a un valor de ¢915.1950 cada UD.

Al 30 de setiembre de 2020, el capital social asciende a ¢4.943.288.257, y el capital mínimo en funcionamiento asciende a ¢2.745.585.000.

Suficiencia Patrimonial

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

- Se entiende que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base (suma del capital primario y del capital secundario, neto de deducciones) de la entidad autorizada es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo general de los activos, riesgo operativo, riesgo de seguros personales, riesgo de seguros generales, riesgo de reaseguro cedido y riesgo catastrófico.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El capital base (CB) corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, neto de deducciones.
- El Índice de Suficiencia de Capital (ISC) de una entidad cumple con el régimen cuando el ISC es mayor o igual a 1,3.
- Simultáneamente, el capital social más la reserva legal ajustada por la pérdida del año y de periodos anteriores, cuando exista, debe ser 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 Aseguradora, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones, riesgo de descalce. 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.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo operativo (RCS-2) es la suma del requerimiento para productos que generan provisiones matemáticas y aquellos que no, calculadas al aplicar el criterio basado en los capitales de riesgos, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-2 Calculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgos Operativos del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros personales (RCS-3) será el importe mayor de aplicar el criterio basado en las primas y el criterio basado en los siniestros. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-3 Calculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgos de Seguros Personales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de reaseguro cedido (RCS-5) considera la cesión del riesgo y la calidad de las aseguradoras involucradas en dichas operaciones. Se calcula por ramo para el ramo de vida y los ramos diferentes de vida. Se estima según anexo RCS-5 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

El requerimiento de capital de solvencia de riesgo catastrófico por eventos naturales (RCS-6) se estima considerando la pérdida máxima probable de la cartera originada por eventos naturales, neta de reaseguro, calculada conforme a las bases técnicas establecidas mediante lineamiento por la Superintendencia. El requerimiento se

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

calcula según el Anexo RCS-6 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo Catastrófico por Eventos Naturales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros. Consecuentemente, en el Título VI Disposiciones Transitorias, Transitorio II, la Superintendencia define las bases técnicas para la aplicación del requerimiento de capital definido en el anexo RCS-6. La Superintendencia de Seguros, emitió estos aspectos en el 2017; sin embargo, en el oficio CNS 1467-13, emitido por el CONASSIF el 17 de diciembre de 2018, definió que su aplicación entrara en efecto hasta el 1 de abril de 2020. En tanto se cumplan estos plazos, se estima con el monto de las responsabilidades retenidas vigentes a la fecha de su determinación, menos deducibles y coaseguro por el factor regulatorio (8%) menos la suma reasegurada en los contratos de exceso de pérdida vigentes. Si el RCS Cat<0, no habrá que sumar es requerimiento, es decir, se iguala a cero.

Al 30 de setiembre de 2020, la Aseguradora cumple con el capital mínimo exigido en el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros. Al 30 de setiembre de 2020, el índice de suficiencia de capital es de 3.05.

(23) Administración integral de riesgos

La Aseguradora debe identificar, comprender, y administrar los riesgos significativos que enfrenta. El objetivo de un sistema de administración de riesgos efectivo y prudente es identificar y comparar contra los límites de tolerancia al riesgo la exposición al riesgo de la aseguradora sobre una operación continua a efecto de indicar riesgos potenciales tan pronto como sea posible.

Algunos riesgos son específicos del sector asegurador, tales como el riesgo de suscripción y los riesgos relacionados con la evaluación de las reservas técnicas. Otros riesgos son similares a aquellos de otras instituciones financieras, por ejemplo, riesgos de mercado (incluyendo tasas de interés), riesgos operaciones, legales, organizacionales y de conglomerado (incluyendo riesgos de contagio, correlación y de contraparte).

La Aseguradora está expuesta a los siguientes riesgos derivados a la actividad de seguros que realiza:

- a) Riesgo operativo
- b) Riesgo de mercado
- c) Riesgo de liquidez
- d) Riesgo de crédito
- e) Riesgo tecnológico
- f) Riesgo legal
- g) Riesgo de suscripción

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

h) Riesgo técnico

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

Las políticas de administración de riesgos de la Aseguradora 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 consideren 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 que desarrolla la Aseguradora.

a) Riesgo operativo

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por factores humanos o externos, resoluciones administrativas o judiciales adversas, fraudes o robos.

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

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, aplicaciones, redes, y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de seguros hacia los clientes de la institución.

c) Riesgo legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleve a cabo, o por el desconocimiento de funcionarios o empleados de las disposiciones legales y administrativas aplicables.

La administración del riesgo legal requiere adecuar las políticas y procedimientos a las disposiciones legales variantes. El adecuado control de este riesgo requiere mantener actualizada una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos, así como aquellos casos en donde las resoluciones judiciales o administrativas sean desfavorables.

Se debe desarrollar un reporte de estimación de pérdidas potenciales, con el fin de evaluar la probabilidad de resolución en los litigios en donde la institución participe como actora o demandante, de forma tal que proporcione una medida de las posibles pérdidas.

d) Riesgo de mercado

Se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden en la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

La Aseguradora debe analizar, evaluar y dar seguimiento a las posiciones sujetas a riesgo de mercado mediante metodologías que tienen la capacidad de estimar las pérdidas potenciales asociadas a movimientos de precios, tasas de interés o tipo de cambio, así como determinar las concentraciones de las posiciones y su sensibilidad ante distintos escenarios considerando los extremos.

La Aseguradora analiza, evalúa y da seguimiento a las posiciones sujetas a riesgos de mercado de sus distintos portafolios de inversiones a través de metodologías que tienen la capacidad de medir las pérdidas potenciales asociadas a movimientos de

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

precios, tasas de interés o tipo de cambio, así como medir las concentraciones de las posiciones y su sensibilidad ante distintos escenarios considerando extremos.

- Riesgo de tasa interés

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

Al 30 de setiembre de 2020, la Aseguradora mantiene títulos a tasas de interés variables, pero se estima que los cambios en las tasas de interés del mercado no tendrán un efecto significativo en el estado de resultados integral.

- Riesgo de tipo de cambio

La Aseguradora está expuesta a riesgos de tipo de cambio en sus activos y pasivos monetarios que se encuentran en una moneda distinta de la moneda funcional de la aseguradora. Para mitigar este riesgo, el sistema de administración y gestión de los riesgos financieros de la Aseguradora permite medir monitorear y gestionar permanentemente los riesgos a los que la Aseguradora está expuesta. El riesgo cambiario en particular se monitorea por medio de mecanismos de análisis cualitativo y cuantitativo, como se describe a continuación:

i. Análisis cualitativo

- Seguimiento a la evolución de los principales indicadores que afectan el desempeño macroeconómico del país y, por ende, impactan el mercado de valores y el desempeño del portafolio de inversiones.
- Seguimiento y análisis de propuestas normativas o cambios regulatorios relacionados con las inversiones y su valoración.

ii. Análisis cuantitativo

- Identificación y monitoreo diario de los factores de riesgo: Esta gestión se realiza a través del análisis del Valor en Riesgo (VaR), en el cual se monitorea la máxima pérdida probable en un día, el cual permite monitorear la evolución de las volatilidades y hacer seguimiento a la exposición al riesgo de mercado asumido por la Aseguradora por medio de sus inversiones. Dentro de este monitoreo, se encuentra el análisis realizado al tipo de cambio como factor de riesgo y su impacto en VaR.
- Seguimiento diario a la posición en ME y el desempeño de la misma; mecanismo que se realiza por medio del análisis de PYG diario, el

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

cual complementa el análisis de VaR ya que permite la identificación de las fuentes de generación o destrucción de valor.

- Análisis de liquidez y el nivel de solvencia de la Aseguradora: Gestión que se realiza semanalmente y es apoyada a través del Comité Integral de Riesgos, en los cuales se presentan y analizan los niveles de liquidez. La posición en moneda extranjera se encuentra en su totalidad invertida en instrumentos líquidos que permiten una movilidad adecuada de las mismas a otros factores de menor riesgo en caso de identificar aspectos no deseados.

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera se detalla como sigue:

		2020	
		Equivalente en Colones	Equivalente en dólares
<u>Activos</u>			
Disponibilidades	¢	3,422,154	US\$ 5,641
Inversiones en instrumentos financieros		2,726,633,614	4,494,352
		<u>2,730,055,769</u>	<u>US\$ 4,499,993</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	¢	173,706,025	US\$ 286,322
		<u>¢ 173,706,025</u>	<u>US\$ 286,322</u>
Posición monetaria neta	¢	<u>2,556,349,744</u>	<u>US\$ 4,213,671</u>

iii. Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

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

De acuerdo con la estructura de activos y pasivos denominados en US dólares, una disminución o aumento de veinte colones en el tipo de cambio significa una variación al 30 de setiembre de 2020 de ¢84.273.414, esto en el valor de la posición monetaria neta.

e) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Aseguradora, encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Para mitigar el riesgo de liquidez, la institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones en valores, préstamos sobre reservas, cuentas por cobrar y activos fijos) y pasivos más líquidos (indemnizaciones de asegurados, devolución de primas, y cuentas por pagar).

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2020, el detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos es el siguiente:

		De 1 a 30 días	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	¢	55,350,047	250,000,000	-	-	-	-	305,350,047
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		-	594,606,182	-	-	-	-	594,606,182
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		36,764,808	74,719,449			762,928,423	8,969,554,148	9,843,966,828
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros		-	1,096,717	-	-	9,356,804	123,996,904	134,450,426
Créditos vigentes		13,247,749	6,503,807	7,483,378	21,302,497	50,517,364	520,037,674	619,092,469
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		4,929,463	2,420,055	2,784,551	7,926,620	18,797,418	193,505,061	230,363,168
Primas por cobrar		776,177,101	746,891,152	736,336,731	888,989,270	643,802,286	7,741,404	3,799,937,944
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		90,046,816	-	-	-	-	-	90,046,816
Otras cuentas por cobrar		2,603,200	-	21,956	652,275	13,211,618	9,615,847	26,104,895
		<u>979,119,184</u>	<u>1,676,237,363</u>	<u>746,626,616</u>	<u>918,870,661</u>	<u>1,498,613,914</u>	<u>9,824,451,038</u>	<u>15,643,918,775</u>
<u>Pasivos</u>								
Cuentas y comisiones por pagar diversas		108,418,909	1,375,562	-	55,434,727	4,430,142	56,970,686	226,630,025
Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas		25,306,417	-	-	-	-	-	25,306,417
Provisión para siniestros reportados		250,765,183	48,981,768	83,260,809	56,101,772	33,579,589	98,432,282	571,121,405
Obligaciones con asegurados		2,510,608	1,349,479	(259,843)	(3,900,526)	101,111,538	51,345,013	152,156,270
Obligaciones con agentes e intermediarios		27,645,079	-	-	-	-	-	27,645,079
		<u>414,646,197</u>	<u>51,706,810</u>	<u>83,000,966</u>	<u>107,635,973</u>	<u>139,121,269</u>	<u>206,747,981</u>	<u>1,002,859,196</u>
Calce de plazos	¢	<u>564,472,987</u>	<u>1,624,530,553</u>	<u>663,625,650</u>	<u>811,234,688</u>	<u>1,359,492,645</u>	<u>9,617,703,057</u>	<u>14,641,059,579</u>

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

f) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúa la institución.

Es el riesgo de incumplimiento o cambios en la calificación crediticia de emisores de títulos (en la cartera de inversión), de contrapartes (por ejemplo, en los contratos de reaseguro).

La Aseguradora deberá controlar este riesgo a partir de la estimación de la exposición, la calidad crediticia de la contraparte, su probabilidad de incumplimiento, y el valor de recuperación de este tipo de instrumentos. Las dos áreas principales afectadas por el riesgo de crédito son:

- Actividades de inversión. Al invertir en cualquier bono, obligaciones u otros instrumentos de deuda, el asegurador está tomando un riesgo de crédito.
- Reaseguro. Riesgo de que la empresa reaseguradora no cumpla las obligaciones adquiridas con la aseguradora.

Al 30 de setiembre de 2020, las inversiones por emisor se detallan como sigue:

	2020
Gobierno de Costa Rica	¢ 7,555,666,709
Instituciones con garantía del estado costarricense	1,742,647,672
Fondos de inversión	631,370,990
Sector financiero privado costarricense	508,887,640
	¢ <u>10,438,573,010</u>

- Valor razonable de los instrumentos financieros

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

a) *Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

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

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

c) *Inversiones a valor razonable con cambios en resultados*

En su reconocimiento inicial, los costos atribuibles a las transacciones se reconocen en el estado de resultados integral cuando se incurren. Los instrumentos financieros incluidos en esta categoría se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios o fluctuaciones en resultados.

Al 30 de setiembre de 2020, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	2020		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
<u>Activos financieros:</u>			
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ 594,606,182	594,606,182	1
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	9,843,966,828	9,843,966,828	1
	<u>¢ 10,438,573,010</u>	<u>10,438,573,010</u>	

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Aseguradora puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entradas distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entradas significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

g) Riesgo de suscripción

Se deriva de la suscripción de contratos de seguro, atendiendo a los siniestros cubiertos y los procesos seguidos en el ejercicio de la actividad. En seguros de “Vida” comprenderá los riesgos de mortalidad, longevidad, discapacidad y morbilidad, riesgo de revisión, riesgo de caducidad y riesgo de catástrofe.

La carga de capital por el riesgo de suscripción de vida se realiza analizando el impacto producido en el neto de la entidad como consecuencia de realizar cambios en las hipótesis utilizadas por la entidad a la hora de proyectar sus flujos de pasivo.

h) Riesgo técnico

Está relacionado con la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la ocurrencia de siniestros que exceden los valores reservados o tarifados, situación que podría resultar de una subestimación de los requerimientos de provisiones técnicas. En general este riesgo debe ser cubierto con capital.

Respecto a los seguros de vida, el riesgo técnico se centra fundamentalmente en el riesgo biométrico, definido como aquel derivado de una inadecuada o insuficiente estimación de las prestaciones futuras de las pólizas, es decir, el riesgo derivado de la realización del suceso fallecimiento o supervivencia del asegurado. Este riesgo se divide en dos partes:

- Riesgo sistemático o de desconocimiento de la esperanza matemática de la realización del suceso.
- Riesgo no sistemático o de desviación de la realización del suceso respecto a su esperanza matemática.

En otras palabras, el riesgo biométrico es aquel asociado al fenómeno de la supervivencia humana, caracterizado por el suceso de que un individuo, perteneciente a un colectivo determinado supere con vida una edad concreta. También se puede caracterizar por el complementario, que sería el suceso de que un individuo perteneciente a un colectivo determinado fallezca antes de alcanzar una edad concreta.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

i) Riesgo de reaseguro

El reaseguro permite la transferencia de una parte de los riesgos que un asegurador directo asume frente a los asegurados, mediante contratos o por disposiciones legales, a un segundo asegurador, el reasegurador, que no tiene relación contractual directa con el asegurado.

La cantidad de reaseguro que se precisa es una cuestión de apreciación a la que ha de responder el asegurador directo en el sentido de una decisión empresarial. Esta decisión depende de factores como aversión al riesgo, solidez financiera, costumbres del mercado; sin embargo, la seguridad absoluta contra el peligro de ruina no existe. El reaseguro reduce la probabilidad de pérdidas, sin embargo, introduce el riesgo de la falta de cumplimiento por parte de la entidad reaseguradora que obligue a la entidad aseguradora a enfrentar riesgos inicialmente transferidos.

Para efectos de reducir los riesgos derivados de las políticas de reaseguro, se deberán respetar las siguientes políticas:

- Los riesgos con acumulación de valores sobresalientes deberán ser suscritos considerando la concentración en zonas críticas y que la prima sea suficiente y apegada a las notas técnicas registradas.
- Los límites máximos de responsabilidad por riesgo deben ser revisados para conseguir congruencia entre el tipo de negocio y los valores o exposiciones contratados.
- Los presupuestos de ventas deberán incluir metas de dispersión de negocios de acuerdo con los productos administrados.
- La captura de las pólizas debe reflejar la realidad de cada riesgo asegurado para mantener la integridad de la información estadística.
- No podrán aceptarse negocios sin descripción y monto asegurado de las personas aseguradas y deberán ser registradas en el sistema informático de la Aseguradora.
- Los riesgos que representen la posibilidad de desviaciones en pérdidas pero que las medidas de operación y prevención sean satisfactorias, deberán colocarse a través de los reaseguradores que oficialmente sean los autorizados para garantizar recuperaciones eficientes.
- Aprovechar el esquema de reaseguro planeado recuperando eficientemente las pérdidas a cargo del reasegurador para disminuir los impactos financieros.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Distribuir uniformemente los costos de contrato a través del año logrando congruencia con el presupuesto para equilibrar el balance económico de la operación de seguros.

(24) Administración de riesgo de seguros

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

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

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

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

a) Reducción del riesgo a través del reaseguro

La Aseguradora, opera bajo contratos de reaseguro no proporcionales (operativos y catastróficos) que permiten la operación en su retención hasta los límites de los mismos, cubriendo en exceso de su prioridad los siniestros que se presenten en los riesgos que se alimenten a dichos contratos.

b) Concentración de riesgos

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

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Otras cuentas de orden

Al 30 de setiembre de 2020, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

		2020
Valor facial de principales	¢	9,946,968,646
Custodia de cupones		4,224,007,821
Contratos vigentes		1,497,749,002,861
	¢	<u>1,511,919,979,327</u>

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la adopción, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

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

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

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Como parte de la Normativa, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF). Mediante el oficio CNS-1389/06, CNS-1390/08 3430-2017, con fecha del 25 de enero de 2018, el CONASSIF sometió a consulta pública el proyecto Reglamento de Información Financiera a entidades y gremios, que de acuerdo con el considerando X del proyecto, en la sesión 1298-2016, del 22 de noviembre de 2016, dispuso que la base contable regulatoria sea objeto de una revisión con el propósito de que se implementen las NIIF, más recientes, poniendo especial énfasis en el tema de valoración de instrumentos financieros.

Finalmente, el CONASSIF mediante los numerales 1 y 3, de los artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, que tiene por objeto regular la aplicación de las NIIF y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Asimismo, establece el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias, fusionando así en un solo marco normativo, derogando el Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros; Plan de cuentas para entidades, grupos y conglomerados financieros-Homologado, Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGIVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros y Plan de Cuentas para las Entidades de Seguros, y quedaría derogada cualquier otras disposiciones de igual o inferior rango en materia de normativa contable que se opondan en el momento que quede vigente.

El Reglamento de Información Financiera empezó a regir a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones en sus transitorios. Entre otros aspectos relevantes del RIF señala en relación a re expresar los importes de moneda extranjera hacerlo a partir de 1 de enero de 2020 al tipo de cambio de venta de referencia del BCCR de conformidad con la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (Ley 9635) y contabilizar las transacciones a ese tipo de cambio en el momento en que se realice; también señala la modificación del Transitorio 1 que: a) no se requieren estados financieros comparativos intermedios y anuales auditados para el periodo 2020, b) para los ajustes de implementación se debe utilizar la cuenta de resultados acumulados, para la implementación del RIF.

(Continúa)

Seguros del Magisterio, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, de conformidad con lo establecido en el acuerdo SGS-1092-2019 con fecha 23 de octubre de 2019, la SUGESE dispone que las entidades aseguradoras deberán implementar conjuntamente la NIIF 9- Instrumentos Financieros y la NIIF 17- Contratos de Seguros, a partir del 1° de enero de 2022. No obstante, de estar reparada la entidad puede implementar anticipadamente la NIIF 9 previa revelación a la Superintendencia.

(27) Aspectos relevantes

En diciembre de 2019, se reportó en China la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada SARSCoV-2 que produce la enfermedad conocida como Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el año 2020. Para evitar la propagación masiva de este virus en Costa Rica, en marzo de 2020 el Gobierno ordenó el cierre temporal de algunas actividades económicas a nivel nacional que han incidido en la actividad económica del país.

Esta contracción económica, como consecuencia de la pandemia, ha generado una menor demanda de pólizas de seguros, sin embargo, a la fecha de emisión de este informe, la Aseguradora no ha tenido una afectación en su situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo, aspectos que son monitoreados constantemente por la Administración y sus Órganos de Dirección.

A pesar de lo anterior, en la actualidad no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal evento puede producir en la Compañía en el futuro, ya que dependerá de la evolución de la contención del contagio y la recuperación económica.

(Continúa)