



Estados Financieros Intermedios No Auditados

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

31 de diciembre de 2023

Indice

Detalle

Pag.

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6

SEGUROS DEL MAGISTERIO, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022		Nota	2023	2022
ACTIVO		35,225,490,935	30,795,775,921	PASIVO		22,629,633,923	21,041,859,685
DISPONIBILIDADES	5	1,048,019,664	1,056,889,659	OBLIGACIONES FINANCIERAS	11	679,346,060	740,764,934
Efectivo		1,094,837	1,050,000	Obligaciones por derecho de uso		679,346,060	740,764,934
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1,046,924,827	1,055,839,659				
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	18,392,109,162	15,007,891,539	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	12	1,126,668,493	1,048,379,155
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		1,310,513,050	1,011,507,613	Cuentas y comisiones por pagar diversas		357,203,810	309,153,884
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		16,773,988,636	13,716,208,273	Impuesto sobre la renta diferido e impuesto de renta por pagar		609,747,204	638,038,778
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros		307,607,476	280,175,653	Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas	4	19,916,750	17,373,425
				Provisiones		139,800,730	83,813,068
CARTERA DE CRÉDITOS	7	969,593,021	844,938,876	PROVISIONES TÉCNICAS	13	20,504,652,102	18,856,980,344
Créditos vigentes		665,943,568	565,126,044	Provisiones para primas no devengadas		11,688,407,788	10,961,411,987
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		303,649,452	279,812,832	Provisiones matemáticas		4,744,558,580	4,354,408,025
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	8	13,899,171,992	12,896,262,607	Provisión para siniestros reportados		2,850,703,850	1,979,451,747
Primas por cobrar		11,931,003,536	10,921,569,852	Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		1,198,147,313	1,490,134,969
Primas vencidas		1,789,476,819	1,748,535,824	Provisiones para participación en los beneficios y extornos		22,834,572	71,573,616
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	84,972,383	79,826,013	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS AGENTES E INTERMEDIARIOS	14	318,967,268	395,735,250
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto de renta por cobrar		52,615,296	130,664,809	Obligaciones con asegurados		214,983,345	260,838,117
Otras cuentas por cobrar		231,322,333	29,233,537	Obligaciones con agentes e intermediarios		103,983,922	134,897,133
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(190,218,376)	(13,567,427)	PATRIMONIO		12,595,857,013	9,753,916,237
BIENES MUEBLES	9	567,232,487	636,797,912	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO EN FUNCIONAMIENTO		4,978,004,488	4,978,004,488
Equipos y mobiliario		53,807,034	42,978,391	Capital pagado	15 i, ii	4,943,288,257	4,943,288,257
Equipos de computación		17,167,384	12,735,020	Capital donado	15 iii	34,716,231	34,716,231
Activos por derecho de uso		876,647,278	876,647,278	AJUSTES AL PATRIMONIO		406,621,608	(202,373,867)
(Depreciación acumulada)		(380,389,208)	(295,562,778)	Ajustes al valor de los activos	6	406,621,608	(202,373,867)
OTROS ACTIVOS	10	349,364,609	352,995,328	RESERVAS PATRIMONIALES		461,613,900	461,613,900
Gastos pagados por anticipado		35,480,831	27,710,297	Reserva legal	15 iv	461,613,900	461,613,900
Bienes diversos		2,280,644	4,143,572	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		3,516,671,716	1,265,532,325
Activos intangibles, neto		119,088,095	178,469,454	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		3,516,671,716	1,265,532,325
Cargos diferidos		192,515,039	142,672,005	RESULTADO DEL PERÍODO		3,232,945,301	3,251,139,391
				Utilidad del periodo		3,232,945,301	3,251,139,391
TOTAL ACTIVO		35,225,490,935	30,795,775,921	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		35,225,490,935	30,795,775,921
				OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	25	2,336,792,677,136	2,683,359,229,549

Licda. Greilyn Ramirez Solano
Gerente General

MSc. Arnoldo Valverde Fallas
Gerente Financiero Administrativo

MBA. Alejandro Alvarado Valverde
Auditor Interno

SEGUROS DEL MAGISTERIO, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	16	24,987,902,951	26,469,867,330
INGRESOS POR PRIMAS		23,299,839,541	25,579,077,224
Primas netas de extornos y anulaciones, seguro directo		23,299,839,541	25,579,077,224
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		1,688,063,410	890,790,106
Siniestros y gastos recuperados reaseguro cedido		1,688,063,410	890,790,106
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	17	17,488,272,387	16,553,195,121
GASTOS POR PRESTACIONES		12,195,450,871	11,642,003,512
Siniestros pagados seguro directo		12,109,034,157	11,595,114,660
Participación en beneficios y extornos		86,416,714	46,888,852
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		1,902,471,018	1,850,404,214
Gasto por comisiones seguro directo		1,902,471,018	1,850,404,214
GASTOS DE ADMINISTRACION TÉCNICOS		1,956,554,388	1,734,851,932
Gastos de personal técnicos		1,148,405,961	973,043,850
Gastos por servicios externos técnicos		459,022,352	441,820,947
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		26,442,027	27,223,798
Gastos de infraestructura técnicos		169,340,271	175,776,635
Gastos generales técnicos		153,343,777	116,986,703
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		1,433,796,109	1,325,935,463
Primas cedidas por reaseguro cedido		1,433,796,109	1,325,935,463
VARIACION +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS		(1,180,334,652)	(3,769,815,064)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	18	37,469,297,806	36,437,485,473
Ajustes a las provisiones técnicas		37,469,297,806	36,437,485,473
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	18	38,649,632,458	40,207,300,538
Ajustes a la provisiones técnicas		38,649,632,458	40,207,300,538
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		6,319,295,912	6,146,857,144
INGRESOS FINANCIEROS	19	1,638,266,379	1,363,426,773
Ingresos financieros por disponibilidades		7,863,252	4,526,401
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		1,252,161,804	872,534,124
Productos por cartera de crédito vigente		49,149,427	43,149,777
Ganancias por diferencial cambiario		223,616,789	365,613,912
Otros ingresos financieros		105,475,107	77,602,559
GASTOS FINANCIEROS		1,062,383,274	813,315,439
Gastos financieros por obligaciones con el público		1,043,959	1,143,306
Gastos financieros por obligaciones por derechos de uso		63,094,326	67,995,350
Pérdidas por diferencial cambiario		998,244,990	744,176,782
RESULTADO FINANCIERO		575,883,104	550,111,334
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS		6,895,179,017	6,696,968,478
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		14,975,074	35,031,825
Disminución de provisiones		14,975,074	35,031,825
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		134,966,504	203,911,263
Otros ingresos operativos		134,966,504	203,911,263
GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO ACTIVOS		202,906,533	34,080,490
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		202,906,533	34,080,490
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	20	2,062,367,486	1,950,137,506
Comisiones por servicios		469,599,628	398,534,632
Otros gastos operativos		1,592,767,857	1,551,602,875
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN NO TÉCNICOS		35,736,488	48,381,187
Gastos de personal no técnicos		35,736,488	48,381,187
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(2,151,068,929)	(1,793,656,095)
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS		4,744,110,088	4,903,312,384
IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD	21	1,511,164,787	1,481,060,394
Aumento del impuesto sobre la renta		1,519,038,544	1,492,183,218
Disminución del impuesto sobre la renta		(7,873,756)	(11,122,823)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		3,232,945,301	3,422,251,989
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		608,995,475	(529,109,114)
Ajuste por valuación de inversiones		608,995,475	(529,109,114)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		608,995,475	(529,109,114)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		3,841,940,776	2,893,142,875

Licda. Greilyn Ramírez Solano
Gerente General

MSc. Arnoldo Valverde Fallas
Gerente Financiero Administrativo

MBA. Alejandro Alvarado Valverde
Auditor Interno

SEGUROS DEL MAGISTERIO, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 1 de enero de 2022	4,978,004,488	326,735,247	290,501,301	1,265,532,325	6,860,773,360
<i>Resultado integral del período:</i>					
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Reserva legal	-	-	171,112,600	(171,112,600)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	171,112,600	(171,112,600)	-
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	-	3,422,251,989	3,422,251,989
Pérdidas netas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	(529,109,114)	-	-	(529,109,114)
Total resultado integral del período	-	(529,109,114)	-	3,422,251,989	2,893,142,876
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4,978,004,488	(202,373,867)	461,613,901	4,516,671,715	9,753,916,236
Saldos al 1 de enero de 2023	4,978,004,488	(202,373,867)	461,613,901	4,516,671,716	9,753,916,237
<i>Resultado integral del período:</i>					
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Dividendos pagados a Compañía controladora	-	-	-	(1,000,000,000)	(1,000,000,000)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	(1,000,000,000)	(1,000,000,000)
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	-	3,232,945,301	3,232,945,301
Ganancias netas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	608,995,475	-	-	608,995,475
Total resultado integral del período	-	608,995,475	-	3,232,945,301	3,841,940,776
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4,978,004,488	406,621,608	461,613,900	6,749,617,015	12,595,857,013

Licda. Greilyn Ramírez Solano
Gerente General

MSc. Arnoldo Valverde Fallas
Gerente Financiero Administrativo

MBA. Alejandro Alvarado Valverde
Auditor Interno

SEGUROS DEL MAGISTERIO, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	3,232,945,301	3,422,251,989
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	2,533,120,759	4,860,368,681
Depreciaciones y amortizaciones	154,528,001	153,982,888
Cambios en las provisiones técnicas	1,180,334,652	3,769,815,065
Gasto (ingreso) neto por estimación por deterioro de primas y cuentas por cobrar	187,931,459	(951,335)
Diferencias de cambio, netas	773,909,940	393,626,613
Impuesto sobre la renta, neto	1,511,164,788	1,481,060,394
Ingreso por intereses, neto	(1,274,748,081)	(914,489,542)
Otros ingresos, neto	-	(22,675,402)
Variación en los activos (aumento), o disminución	(1,647,986,159)	(3,674,119,202)
Valores negociables	(308,450,914)	(303,192,403)
Créditos vigentes	(100,817,524)	45,450,544
Primas por cobrar	(1,061,655,189)	(3,571,300,422)
Otras cuentas por cobrar	(121,311,897)	223,223,497
Otros activos	(55,750,635)	(68,300,418)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)	(1,346,589,073)	(338,694,425)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1,736,114,238)	(409,419,043)
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	(77,811,941)	130,218,754
Otros pasivos	467,337,106	(59,494,136)
Intereses cobrados	1,287,617,909	833,562,100
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	4,059,108,737	5,103,369,143
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(5,738,646,827)	(6,388,215,259)
Disminución de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	2,757,668,187	1,840,706,059
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(25,581,218)	(4,052,053)
Disminución de propiedad, mobiliario y equipo	-	2,232,662
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(3,006,559,858)	(4,549,328,591)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(1,000,000,000)	-
Obligaciones a la vista con entidades Financieras	(61,418,874)	(44,643,706)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	(1,061,418,874)	(44,643,706)
(Disminución) Aumento neto en el efectivo	(8,869,995)	509,396,846
Efectivo al inicio del período	1,056,889,659	547,492,812
Efectivo al final del período	1,048,019,664	1,056,889,658

Licda. Greilyn Ramírez Solano
Gerente General

MSc. Arnoldo Valverde Fallas
Gerente Financiero Administrativo

MBA. Alejandro Alvarado Valverde
Auditor Interno

(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 31 de diciembre de 2023, la Aseguradora cuenta con 59 funcionarios (54 en el 2022) y no posee sucursales.

El giro habitual de la Aseguradora es la suscripción y comercialización 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 preparación

a) 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 25 de enero de 2024.

b) Bases de medición

Los estados financieros se presentan sobre una base de costo amortizado o costo histórico excepto los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y con cambios en resultados.

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

c) 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.

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

Las principales áreas sujetas a estimaciones y supuestos corresponden a la determinación de las vidas útiles de los activos fijos, la determinación del impuesto sobre la renta corriente y 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 Estado de situación financiera. 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). Al 31 de diciembre de 2023, el tipo de cambio de venta se estableció en ₡526,88 y el de compra en ₡519,21 (₡601,99 y de ₡594,17 en el 2022, respectivamente) por US\$1,00.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

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 Estado de Situación Financiera, 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 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 pérdidas por deterioro con cargo a los resultados de las operaciones corrientes.

d) Activos y pasivos financieros

i. 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

En el reconocimiento inicial, los activos financieros pueden clasificarse en tres categorías: al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

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 de acuerdo con las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

- *Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:*

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 las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral son reconocidas en el estado de resultados integral.

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

- *Inversiones medidas a costo amortizado:*

Los valores mantenidos a costo amortizado 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 a costo amortizado 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 a valor razonable con cambios en resultados:*

Un instrumento es clasificado como inversión a valor razonable con cambios en resultados 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 inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral 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 Estado de Situación Financiera. 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.

- *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 Estado de Situación Financiera 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 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

Según lo indica el Reglamento de Información Financiera para las entidades aseguradoras y las entidades reaseguradoras supervisadas por SUGESE, la política contable en materia de la determinación de las estimaciones por deterioro de las primas vencidas debe cumplir las siguientes condiciones:

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

Si la entidad no dispone de métodos estadísticos que aproximen el valor del deterioro en función de su experiencia, lo estimará de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a seis meses no reclamadas judicialmente deberán ser objeto de corrección por su importe íntegro.
- ii. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán aplicando un factor del 50 por ciento.
- iii. Primas vencidas con antigüedad inferior a tres meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán en función del coeficiente medio de anulaciones, entendido éste como el promedio de anulaciones, registrado en las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios anuales, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible. En el caso de que la entidad no disponga de suficiente

información para el cálculo del coeficiente medio de anulaciones, éste se estimará en el 25 por ciento de las primas vencidas. Primas vencidas reclamadas judicialmente: se corregirán individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

- iv. En los casos de primas procedentes de coaseguro y reaseguro aceptado, las entidades podrán ampliar en tres meses los plazos reseñados en las letras anteriores.

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 registrarán según sea su periodo de gracia, una vez vencido el periodo de gracia y no se cuente con un arreglo de pago con el cliente o contratante, la Aseguradora realiza la estimación por incobrables conforme a la norma, considerando los siguientes criterios:

1. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a seis meses no reclamadas judicialmente: se reconoce el deterioro por su importe íntegro.
2. 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.
3. Primas vencidas con antigüedad inferior a tres meses, no reclamadas judicialmente: se aplica un factor del 25% de las primas vencidas.
4. 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 y el equipo de cómputo se registran al costo menos la depreciación acumulada. El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo.

El costo de activos construidos 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 y equipo de cómputo 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.

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%
Equipo de cómputo	20%

Los activos por derecho de uso utilizan la política de depreciación con base en el método de línea recta con un plazo de 10 años.

h) Otros activos

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 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 Estado de Situación Financiera, 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 Estado de Situación Financiera, cuando la Aseguradora presente las siguientes condiciones:

- 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 Estado de Situación Financiera 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.

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 situación financiera.

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”, 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 Estado de Situación Financiera. 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 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 estos.

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. Antes de octubre de 2022, la curva de tipos de interés técnico era calculada de forma anual con los datos al cierre de diciembre del año anterior, con vigencia del 1° de abril del año en curso hasta el 31 de marzo del siguiente año. A partir de octubre de 2022, considerando los cambios en las tendencias de las curvas de rendimiento soberano en respuesta a los incrementos en la Tasa de Política monetaria del Banco Central de Costa Rica, la Superintendencia aplicó ajustes en la metodología dispuesta en el acuerdo SGS-DES-A-029-2013, de forma tal que el cálculo de la

curva se realice con nueva información de forma semestral y, de esta manera, se puedan incorporar las tendencias observadas de las tasas de interés de forma más oportuna y a la vez dar estabilidad a la provisión matemática mediante un ajuste adicional por volatilidad en la curva de tipos de interés técnico, limitando para cada semestre la variación de cada nodo en 25 y 10 puntos base como disminución y aumento máximo, respectivamente. La curva de tipos de interés técnico es calculada de forma semestral con los datos disponibles al 30 de marzo y al 30 de setiembre de cada año y estará vigente para los siguientes seis meses.

Asimismo, 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.
- 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 (C.C.S.S.) 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 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 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:

- 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.

i. Como arrendatario

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 remediones del pasivo por arrendamiento.

La Aseguradora actuando como arrendatario, reconoce el valor de los terrenos y edificios como un solo componente de 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. Generalmente, la Aseguradora usa la tasa de interés incremental como tasa de descuento.

La Aseguradora determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia; y
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía esté razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si la Aseguradora está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

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 que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Aseguradora cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando un pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

En la transición a la NIIF 16, la Aseguradora registró en el reconocimiento inicial activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por ₡1.173.849.931. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los activos por derecho de uso asciende a ₡525.988.367 (₡613.653.096 en 2022) (Ver Nota 9).

Al medir los pasivos por arrendamiento, la Aseguradora descontó los pagos de arrendamiento utilizando una tasa de 8,84%, entendida esta como la tasa de interés que la Aseguradora como arrendatario tendría que pagar por un financiamiento por un plazo parecido para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso.

ii. Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

La Aseguradora no reconoce el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento de arrendamientos que poseen un plazo de doce 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.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

<u>Saldos:</u>		2023	2022
<u>Activos:</u>			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	¢	84.972.383	79.826.013
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones por pagar a partes relacionadas	¢	19.916.750	17.373.425
<u>Transacciones:</u>			
<u>Gastos:</u>			
Arrendamientos	¢	124.513.200	118.584.000
Gastos administrativos		45.281.412	50.355.975
Comisiones por servicios		30.134.276	30.936.009
	¢	199.928.888	199.875.984

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se componen, principalmente, 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.

Los gastos por arrendamientos, corresponde al arrendamiento de las oficinas de la Aseguradora.

Los gastos administrativos corresponden a contratos suscritos por la Aseguradora para colaboración tecnológica y servicios del área de Capital Humano. El gasto por comisiones por servicios corresponde a los servicios de cobranza de planillas de pólizas.

Al 31 de diciembre de 2023, las remuneraciones al personal clave ascienden a ¢100.555.102 (¢88.567.617 en 2022).

(5) Disponibilidades

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

	2023	2022
Fondo operativo	¢ 1.094.837	1.050.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país:		
Moneda nacional	978.344.930	992.065.621
Moneda extranjera	68.579.897	63.774.038
	¢ 1.048.019.664	1.056.889.659

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

Al 31 de diciembre de 2023, se mantienen inversiones a la vista en colones por ¢550.000.000 (¢200.000.000 y US\$70.000 en 2022). Las tasas de interés sobre las cuentas bancarias y las inversiones a la vista oscilaban entre 0,00% y 1,55% en colones (entre el 0% y 1,55% en colones y entre 0% y 0,03% en dólares estadounidenses en 2022).

(6) Inversiones en instrumentos financieros

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

	2023	2022
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ 1.310.513.050	1.011.507.613
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	16.773.988.636	13.716.208.273
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	307.607.476	280.175.653
	¢ 18.392.109.162	15.007.891.539

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados corresponden a participaciones en fondos de inversión abiertos en colones por ¢1.055.603.246 y en dólares por US\$483.810, cuya cartera está conformada y respaldada por instrumentos del sector público costarricense (¢980.274.778 en colones y US\$51.883 en dólares en el 2022).

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral corresponden a bonos corporativos, así como bonos del sector público costarricense, cuyos rendimientos esperados

oscilan entre el 5,49% y 10,95% en colones (4,88% y 11,86% en el 2022), y entre 3,93% y 6,60% en US dólares estadounidenses (5,80% y 7,55% en el 2022) y 5,96% en Unidades de Desarrollo (6,39% en 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, la Aseguradora mantiene inversiones en bonos de renta fija emitidos por el Gobierno de Estados Unidos, por entidades financieras del exterior y por emisores corporativos del exterior. Al 31 de diciembre de 2022, la Aseguradora no mantenía inversiones de emisores del exterior.

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

Al 31 de diciembre de 2023 la Aseguradora registra ingresos por ganancias realizadas sobre venta de inversiones por ₡50.953.495 (₡61.644.336 en el 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, el ajuste de valuación a precios de mercado, neto de impuesto de renta diferido, representó un incremento patrimonial por ₡406.621.608 y una disminución en 2022 de ₡202.373.867, respectivamente.

(7) Cartera de créditos

Al 31 de diciembre, la cartera de crédito originada por la Aseguradora es como sigue:

		2023	2022
Créditos vigentes	₡	665.943.568	565.126.044
Productos por cobrar		303.649.452	279.812.832
	₡	<u>969.593.021</u>	<u>844.938.876</u>

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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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, las cuales se clasifican en primas vigentes y primas vencidas según el canal de ventas utilizado.

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

	2023	2022
<u>Primas por cobrar vigentes</u>		
Primas por cobrar vida tomador directo	¢ 370.117.422	395.685.985
Primas por cobrar por colectivos tomador directo	2.238.303.836	1.890.670.774
Primas por cobrar de accidentes y salud tomador directo	182.051.672	196.574.796
Primas por cobrar vida intermediario	110.962.912	114.928.093
Primas por cobrar por colectivos intermediario	8.996.422.728	8.286.966.311
Primas por cobrar de accidentes y salud intermediario	33.144.966	36.743.892
	<u>11.931.003.536</u>	<u>10.921.569.851</u>
<u>Primas por cobrar vencidas</u>		
Primas vencidas tomador directo	375.038.223	426.491.569
Primas vencidas intermediario	1.414.438.596	1.322.044.255
	<u>1.789.476.819</u>	<u>1.748.535.824</u>
<u>Cuentas por cobrar e impuesto diferido</u>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	84.972.383	79.826.013
Impuesto de renta por cobrar	6.607.988	5.799.599
Impuesto sobre la renta diferido	46.007.308	124.865.209
Otras cuentas por cobrar	231.322.333	29.233.537
	<u>368.910.013</u>	<u>239.724.358</u>
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	<u>(190.218.376)</u>	<u>(13.567.427)</u>
¢	<u><u>13.899.171.992</u></u>	<u><u>12.896.262.607</u></u>

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

		2023	2022
Al día	¢	11.931.003.536	10.921.569.852
1 a 30 días		1.669.580.539	1.637.491.426
31 a 60 días		108.396.719	96.165.697
61 a 90 días		248.263	3.730.030
91 a 180 días		7.515.716	6.064.846
181 a 360 días		2.644.567	3.591.694
Más de 360		1.091.015	1.492.131
	¢	13.720.480.355	12.670.105.676

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de las primas y cuentas por cobrar por el período terminado al 31 de diciembre, se detalla como sigue:

		2023	2022
Saldo al inicio del año	¢	13.567.427	16.292.396
<u>Más:</u>			
Gasto del período por deterioro		202.906.533	34.080.490
<u>Menos:</u>			
Disminución de estimaciones		(14.975.074)	(35.031.825)
Liquidación de primas vencidas contra estimaciones		(11.280.510)	(1.773.634)
Saldo al final del periodo		190.218.376	13.567.427

(9) Bienes muebles y derecho de uso

Al 31 de diciembre, el detalle de la composición del valor neto de los activos fijos y los activos por derecho de uso es el siguiente:

		2023		
		Costo	Depreciación acumulada	Total
Equipos y mobiliario	¢	53.807.034	(19.973.738)	33.833.296
Equipos de computación		17.167.384	(9.756.559)	7.410.825
Activos por derecho de uso		876.647.278	(350.658.911)	525.988.367
Saldos al 31 de diciembre de 2023	¢	947.621.700	(380.389.208)	567.232.488

2022			
	Costo	Depreciación acumulada	Total
Equipos y mobiliario	¢ 42.978.391	(24.919.576)	18.058.815
Equipos de computación	12.735.020	(7.649.017)	5.086.003
Activos por derecho de uso	876.647.278	(262.994.183)	613.653.095
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢ 932.360.689	(295.562.776)	636.797.913

a) *Equipo y mobiliario*

Al 31 de diciembre, el detalle de mobiliario y equipo y equipo de cómputo es el siguiente:

2023			
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢ 42.978.391	12.735.020	55.713.411
Adiciones	20.204.805	5.376.413	25.581.218
Retiros	(9.376.162)	(944.049)	(10.320.212)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	53.807.034	17.167.384	70.974.418
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(24.919.577)	(7.649.017)	(32.568.594)
Gasto por depreciación	(4.430.324)	(3.051.587)	(7.481.911)
Retiros	9.376.162	944.045	10.320.208
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(19.973.738)	(9.756.559)	(29.730.297)
	¢ 33.833.296	7.410.829	41.244.125

2022			
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢ 47.533.286	20.381.943	67.915.229
Adiciones	3.848.351	203.702	4.052.053

Venta de activos	(3.664.009)	(348.040)	(4.012.049)
Traslados	(1.564.878)	1.564.878	-
Retiros	(3.174.359)	(9.067.463)	(12.241.822)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	42.978.391	12.735.020	55.713.411
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(25.263.349)	(12.574.724)	(37.838.073)
Gasto por depreciación	(5.337.451)	(3.414.281)	(8.751.732)
Venta de activos	1.435.165	348.040	1.783.205
Traslados	1.075.515	(1.075.515)	-
Retiros	3.170.543	9.067.463	12.238.006
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(24.919.577)	(7.649.017)	(32.568.594)
¢	18.058.815	5.086.003	23.144.817

b) *Activos por derecho de uso*

Al 31 de diciembre, el derecho de uso está conformado por arrendamiento de edificio e instalaciones, la que se detalla cómo sigue:

		2023	
		Edificios e instalaciones	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢	876.647.278	876.647.278
Saldos al 31 de diciembre de 2023		876.647.278	876.647.278
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2022		(262.994.183)	(262.994.183)
Gasto por depreciación		(87.664.728)	(87.664.728)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		(350.658.911)	(350.658.911)
¢		525.988.367	525.988.367

		2022	
		Edificios e instalaciones	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢	959.153.238	959.153.238
Medición posterior del activo		(82.505.960)	(82.505.960)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		876.647.278	876.647.278
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2022		(191.830.648)	(191.830.648)
Gasto por depreciación		(93.165.125)	(93.165.125)
Medición posterior del activo		22.001.589	22.001.589
Saldos al 31 de diciembre de 2023		(262.994.183)	(262.994.183)
	¢	<u>613.653.095</u>	<u>613.653.095</u>

(10) Otros activos

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

	2023	2022
Gastos pagados por anticipado	¢ 35.480.831	27.710.297
Depósitos en garantía	90.833	90.833
Papelería, útiles y otros materiales	1.274.811	3.137.739
Activos intangibles	119.088.095	178.469.454
Obras de arte	915.000	915.000
Otros cargos diferidos	192.515.039	142.672.005
	¢ <u>349.364.609</u>	<u>352.995.328</u>

(11) Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre, la Aseguradora mantiene obligaciones financieras, correspondientes pasivos por arrendamientos de edificio e instalaciones para mantener sus oficinas administrativas, las cuales se detallan como sigue:

	2023	2022
Obligaciones por derecho de uso	¢ 679.346.060	740.764.934
	¢ <u>679.346.060</u>	<u>740.764.934</u>

a) Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de los pasivos por arrendamiento corresponde a una operación de arrendamiento denominadas en colones, con tasas de interés del 8,84% anual y con vencimientos estimados al 2030.

El detalle de los pagos mínimos de arrendamiento a efectuar durante los próximos años es el siguiente:

2023			
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor presente de los pagos mínimos arrendamiento
Menos de un año	¢ 130.738.860	¢ 57.183.987	¢ 73.554.873
Entre uno y cinco años	591.675.870	144.945.540	446.730.330
Más de cinco años	166.859.597	7.798.740	159.060.856
	¢ 889.274.327	209.928.267	679.346.059
2022			
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor presente de los pagos mínimos arrendamiento
Menos de un año	¢ 124.513.200	¢ 63.094.326	¢ 61.418.874
Entre uno y cinco años	722.414.730	202.129.527	520.285.203
Más de cinco años	166.859.597	7.798.740	159.060.857
	¢ 1.013.787.527	273.022.593	740.764.934

Al 31 de diciembre, la conciliación de los pasivos por arrendamiento, con los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento para el periodo anual, se detallan a continuación:

	2023
Saldo al 1 de enero del 2023	¢ 740.764.934
Cambios por flujos de efectivo de Financiamiento	
Pago de obligaciones	61.418.874
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	711.740.793
Relacionados con pasivos:	
Gasto por intereses	63.094.326

Intereses pagados		63.094.326
Saldo al 31 de diciembre del 2023	¢	679.346.060
		2022
Saldo al 1 de enero del 2022	¢	889.751.783
Cambios por flujos de efectivo de Financiamiento		
Medición posterior del pasivo		(98.398.199)
Pago de obligaciones		(50.588.650)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento		740.764.934
Relacionados con pasivos:		
Gasto por intereses		67.995.350
Intereses pagados		67.995.350
Saldo al 31 de diciembre del 2022	¢	740.764.934

Al 31 de diciembre de 2023, la Aseguradora registró un gasto por intereses por ¢32.211.859 (¢67.995.350 en el 2022), relacionado con los pasivos por arrendamientos.

(12) Cuentas por pagar y provisiones

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

	2023	2022
<u>Cuentas y comisiones por pagar diversas</u>		
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 118.490.553	93.528.059
Impuestos retenidos y percibidos por pagar	79.998.323	76.181.425
Aportaciones laborales retenidas por pagar	25.824.586	20.568.446
Aguinaldo	5.724.253	4.629.823
Vacaciones	34.449.888	25.105.087
Aportes a entidades por recaudación de primas	91.023.133	89.141.044
Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas	19.916.750	17.373.425
Otras cuentas y comisiones por pagar	1.693.074	-
Impuesto de renta por pagar	435.480.800	638.038.778
Impuesto de renta diferido	174.266.403	-
<u>Provisiones</u>		
Provisión de comisiones	139.349.181	83.391.799
Otras provisiones	451.549	421.269
	¢ 1.126.668.493	1.048.379.155

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

	2023	2022
Primas no devengadas	¢ 11.688.407.788	10.961.411.987
Provisión matemática seguros de vida	4.445.780.495	3.991.749.860
Provisión matemática seguros ahorro familiar	14.619.846	49.872.228
Provisión matemática de beneficios adicionales	284.158.239	312.785.937
Siniestros reportados	2.850.703.850	1.979.451.747
Siniestros ocurridos no reportados	1.198.147.313	1.490.134.969
Excedentes seguros colectivos	22.834.572	71.573.616
	¢ 20.504.652.102	¢ 18.856.980.344

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.

El importe de la provisión por insuficiencia de prima (PIP) fue calculado separadamente para el seguro directo por cada línea o producto comercial, según la política aprobada por la Compañía. Para este cálculo los siniestros fueron clasificados por año de ocurrencia, y se determinó la diferencia entre ingresos y gastos de cada producto considerando un periodo de referencia de tres años hasta la fecha de cálculo, es decir, los últimos 36 meses.

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.

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 situación financiera.

La provisión para siniestros ocurridos y no reportados (OYNR) ha sido determinada aplicando el “Método de Triángulos”, de conformidad a lo estipulado en el Anexo PT-4 del Reglamento sobre Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, y se han aplicado factores de ajuste considerando la experiencia y el juicio actuarial.

La estimación de la insuficiencia de la OYNR (IOYNR) corresponderá a la insuficiencia que la provisión para siniestros reportados al inicio del período haya generado durante los últimos doce meses. 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.

Al 31 de diciembre, el movimiento de las provisiones técnicas se detalla como sigue:

	2023				
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo final
Provisión para prima no devengada e insuficiencia de primas	10,961,411,987	22,572,364,973	22,438,084,221	(592,715,049)	11,688,407,788
Provisión matemática	4,354,408,025	947,520,389	431,991,892	125,377,943	4,744,558,580
Provisión para siniestros reportados	1,979,451,747	14,802,938,940	13,931,686,838	-	2,850,703,850
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	1,490,134,969	266,096,491	558,084,147	-	1,198,147,313
Participación beneficios y extornos	71,573,616	60,711,664	109,450,708	-	22,834,572
	18,856,980,344	38,649,632,458	37,469,297,806	(467,337,106)	20,504,652,102

		2022				
		Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo final
Provisión para prima no devengada e insuficiencia de primas	¢	8,207,090,721	25,161,839,469	22,523,443,691	(115,925,488)	10,961,411,987
Provisión matemática		4,301,087,537	606,014,116	377,274,004	175,419,624	4,354,408,025
Provisión para siniestros reportados		1,489,978,418	13,771,914,283	13,282,440,953	-	1,979,451,747
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		1,103,663,625	579,849,086	193,377,743	-	1,490,134,969
Participación beneficios y extornos		44,839,114	87,683,584	60,949,082	-	71,573,616
	¢	15,146,659,416	40,207,300,538	36,437,485,473	59,494,136	18,856,980,344

(14) Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

Al 31 de diciembre, la composición de las obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios, se detalla como sigue:

		2023	2022
<u>Obligaciones con asegurados</u>			
Ahorro clientes PAF	¢	11.870.536	9.824.530
Primas por aplicar		84.552.192	129.038.153
Valores de sesión por girar		4.846.848	5.702.123
Cobranzas por aplicar		1.948.412	91.270.157
Anticipos en venta de pólizas por emitir		94.225.593	7.351.209
Depósitos bancarios no identificados		822.124	1.168.436
Adelanto de primas por BITP		14.045.527	15.766.201
Primas retenidas y obligaciones por liquidar en siniestros		537.127	717.307
<u>Otras obligaciones</u>			
Otras obligaciones		2.134.987	-
<u>Obligaciones con agentes e intermediarios</u>			
Comisiones por colocación de pólizas		103.983.922	134.897.134
	¢	<u>318.967.268</u>	<u>395.735.250</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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital donado asciende a un monto de total de ₡34.716.231.

iv. *Reserva legal*

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva legal asciende a ₡461.613.900.

v. *Dividendos*

En el mes de abril de 2023, la Asamblea de Accionistas acordó la distribución de dividendos a la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional en su condición de único accionista de la Aseguradora por un monto de ₡1.000.000.000, los cuales fueron pagados en el mes de mayo de 2023. En el 2022 no hubo declaración y pago de dividendos.

(16) Ingresos por operaciones de seguro

Al 31 de diciembre, el detalle de los ingresos provenientes de la operación de seguros es el siguiente:

	2023	2022
<u>Primas netas de extornos y anulaciones, seguro directo</u>		
Primas emitidas netas	₡ 23.299.839.541	25.579.077.224
	<u>23.299.839.541</u>	<u>25.579.077.224</u>
Ingresos por siniestros y gastos recuperados, vida	1.688.063.410	890.790.106
	₡ <u>24.987.902.951</u>	<u>26.469.867.330</u>

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

		2023	2022
<u>Primas emitidas</u>			
Seguros individuales	¢	730.379.716	771.583.303
Seguros colectivos		22.178.668.118	24.382.543.266
Seguros de accidentes		295.052.902	308.672.601
Seguros funerarios		95.738.805	116.278.054
	¢	<u>23.299.839.541</u>	<u>25.579.077.224</u>

(17) Gastos por operaciones de seguro

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos provenientes de la operación de seguros es el siguiente:

	Nota	2023	2022
<u>Gastos por prestaciones</u>			
Siniestros pagados, seguro directo	¢	12.109.034.157	11.595.114.660
Participación en beneficios y extornos		86.416.714	46.888.852
<u>Gastos por comisiones y participaciones</u>			
Comisiones pagadas		1.902.471.018	1.850.404.214
<u>Gastos de administración técnicos</u>			
Gastos de personal técnicos	17.1	1.148.405.961	973.043.850
Gastos por servicios externos técnicos	17.2	459.022.352	441.820.947
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		26.442.027	27.223.798
Gastos de infraestructura técnicos	17.3	169.340.271	175.776.635
Gastos generales técnicos	17.4	153.343.777	116.986.703
<u>Gasto de primas cedidas por reaseguros</u>			
Primas cedidas por reaseguro cedido		1.433.796.109	1.325.935.462
	¢	<u>17.488.272.387</u>	<u>16.553.195.121</u>

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos por siniestros pagados es el siguiente:

		2023	2022
Seguros individuales	¢	47.975.067	103.557.108
Seguros colectivos		11.831.193.326	11.333.734.706
Seguros accidentes		70.868.180	40.078.397
Seguros funerarios		158.997.584	117.744.449
	¢	<u>12.109.034.157</u>	<u>11.595.114.660</u>

17.1 Gastos de personal técnicos

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

		2023	2022
Sueldos y bonificaciones de personal	¢	717.124.177	609.713.291
Remuneraciones a directores y fiscales		65.428.498	70.841.746
Tiempo extraordinario		24.978.780	15.634.738
Viáticos		2.285.307	2.265.803
Aguinaldo		63.446.679	54.377.161
Vacaciones		37.618.711	29.979.424
Cargas sociales patronales		203.178.139	172.052.319
Otros gastos de personal		34.345.670	18.179.368
	¢	<u>1.148.405.961</u>	<u>973.043.850</u>

Dentro de las cargas sociales patronales se incluye un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores destinado a un fondo denominado Fondo de Capitalización Laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (C.C.S.S.), al 31 de diciembre de 2023 el gasto asciende a ¢22.930.367 (¢19.436.419 en el 2022).

17.2 Gastos por servicios externos técnicos

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos por servicios externos técnicos se detalla como sigue:

		2023	2022
Servicios de computación	¢	182.704.308	193.630.359
Servicios de seguridad		30.438.567	28.293.152
Servicios de limpieza		7.271.102	6.770.971
Asesoría jurídica		26.212.622	37.983.007
Auditoría externa		19.253.400	23.243.000
Consultoría externa		42.413.809	47.440.799
Servicios médicos		504.000	432.000
Servicios de mensajería		1.412.887	1.467.955
Servicios de gestión de riesgos		7.428.160	6.000.000
Servicios de información		217.645	907.609
Otros servicios contratados		141.165.854	95.652.095
	¢	<u>459.022.352</u>	<u>441.820.947</u>

17.3 Gastos de infraestructura técnicos

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

		2023	2022
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	¢	749.303	829.049
Mantenimiento y reparación de inmuebles, mobiliario y equipo		7.428.906	6.110.841
Agua y energía eléctrica		5.736.252	4.501.106
Activos por derecho de uso - propiedades		87.664.728	87.664.728
Gastos por alquiler de muebles, equipos y otros		60.279.168	67.919.179
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo excepto vehículo		7.481.915	8.751.732
	¢	<u>169.340.271</u>	<u>175.776.635</u>

17.4 Gastos generales técnicos

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

		2023	2022
Otros seguros	¢	944.826	913.897
Papelería, útiles y otros materiales		1.196.950	1.405.365
Promoción y publicidad		19.639.655	13.459.031
Gastos de representación		335.026	317.746
Amortización de software		59.381.359	57.566.428
Gastos por materiales y suministros		3.249.653	2.226.371
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras		31.811.326	28.262.565
Aportes al presupuesto de la Superintendencia		23.395.602	5.149.135
Gastos generales diversos		13.389.381	7.686.165
	¢	<u>153.343.777</u>	<u>116.986.703</u>

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

Al 31 de diciembre, los ajustes realizados por variaciones en las provisiones técnicas, se detalla como sigue:

	2023	2022
<u>Ingreso por ajustes a las provisiones técnicas</u>		
Reserva matemática general - vida	¢ 333.999.743	333.702.787
Reserva póliza ahorro familiar	40.568.889	1.116.215
Reserva beneficios adicionales	57.423.260	42.455.003
Provisión para primas no devengadas, vida	22.003.744.197	22.083.692.418
Provisión para primas no devengadas, accidentes y salud	434.340.024	439.751.273
Provisión para siniestros ocurridos no reportados	558.084.147	193.377.743
Provisiones para siniestros	13.931.686.838	13.282.440.953
Participación en los beneficios y extornos vida	109.450.708	60.949.081
	¢ 37.469.297.806	36.437.485.473

	2023	2022
<u>Gasto por ajustes a las provisiones técnicas</u>		
Reserva matemática general	¢ 913.408.321	567.094.581
Reserva póliza ahorro familiar	5.316.507	7.636.074
Reserva beneficios adicionales	28.795.562	31.283.461
Provisión primas no devengadas, Vida	22.181.567.695	24.736.882.818
Provisión primas no devengadas, Accidentes y Salud	390.797.278	424.956.651
Provisiones para siniestros	15.069.035.431	14.351.763.368
Provisiones para participación en los beneficios y extornos	60.711.664	87.683.585
	¢ 38.649.632.458	40.207.300.538

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

(19) Ingresos financieros

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

	2023	2022
Por depósitos a la vista	¢ 7.863.252	4.526.401
Por inversiones en instrumentos financieros	1.252.161.804	872.534.124
Por cartera de crédito vigente	49.149.427	43.149.777
Por diferencial cambiario	223.616.789	365.613.912
Otros ingresos financieros	105.475.107	77.602.559
	¢ 1.638.266.379	1.363.426.773

(20) Gastos operativos diversos

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

	2023	2022
Comisiones por servicios de custodia de instrumentos financieros	¢ 2.624.852	2.357.185
Comisiones por otros servicios	466.974.776	396.177.446
<u>Otros gastos operativos:</u>		
Impuesto al valor agregado y otros impuestos pagados en el país	364.088.113	450.183.937
Impuesto de renta por remesas al exterior	21.543.314	25.521.759
Patentes	100.217.887	72.146.628
Aporte 4% al Benemérito Cuerpo de Bomberos	896.542.796	889.272.683
Aporte 0,5% al Instituto Nacional de Estadística y Censos	112.067.850	111.159.085
Otros gastos operativos varios	98.307.897	3.318.783
	¢ 2.062.367.486	1.950.137.506

(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 cada 31 de diciembre. La tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%.

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta se compone de la siguiente manera:

		2023
Impuesto sobre la renta corriente, neto	¢	1.519.038.544
Impuesto sobre la renta diferido, neto		(7.873.756)
	¢	<u>1.511.164.787</u>
		2022
Impuesto sobre la renta corriente, neto		<u>1.492.183.218</u>
Impuesto sobre la renta diferido, neto		<u>(11.122.824)</u>
	¢	<u>1.481.060.394</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Aseguradora registra un impuesto de renta por pagar por ¢435.480.800, neto de anticipos a renta, impuestos retenidos y pagos a cuenta (¢638.038.778 en 2022) (ver nota 12).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impuesto de renta diferido es atribuible a las ganancias y pérdidas no realizadas sobre las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, a las diferencias temporarias que se generan al registrar los arrendamientos bajo la NIIF 16. El impuesto de renta diferido al 31 de diciembre de 2022 incorpora, además, el efecto de las pérdidas fiscales del periodo 2021.

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre renta diferido se detalla de la siguiente manera:

	2023		
	Activo	Pasivo	Neto
Ganancias netas no realizadas por inversiones en instrumentos financieros	-	174.266.403	(174.266.403)
Efecto por tratamiento de arrendamientos bajo NIIF 16	46.007.308	-	46.007.308
¢	<u>46.007.308</u>	<u>174.266.403</u>	<u>(128.259.095)</u>
	2022		
	Activo	Pasivo	Neto
Pérdidas netas no realizadas por inversiones en instrumentos financieros	86.731.657	-	86.731.657
Efecto por tratamiento de arrendamientos bajo NIIF 16	38.133.552	-	38.133.552
¢	<u>124.865.209</u>	<u>-</u>	<u>124.865.209</u>

Al 31 de diciembre, los movimientos de las diferencias temporales se presentan a continuación:

	Saldo inicial 31/12/2022	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Saldo final 31/12/2023
Ganancias netas no realizadas por inversiones en instrumentos financieros	86,731,657	-	(260.998.061)	(174.266.403)
Efecto por tratamiento de arrendamientos bajo NIIF 16	38,133,552	7.873.757	-	46.007.308
	<u>¢ 124,865,209</u>	<u>7.873.757</u>	<u>(260.998.061)</u>	<u>(128.259.095)</u>
	Saldo inicial 31/12/2021	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Saldo final 31/12/2022
Pérdidas netas no realizadas por inversiones en instrumentos financieros	¢ (140.029.392)	-	226.761.049	86.731.657
Efecto por tratamiento de arrendamientos bajo NIIF 16	36.728.758	1.404.794	-	38.133.522
Efecto por pérdida fiscal	261.722.491	(261.722.491)	-	-
	<u>¢ 158.421.857</u>	<u>(260.317.697)</u>	<u>226.761.049</u>	<u>124.865.210</u>

(22) Capital mínimo de constitución y funcionamiento

Capital mínimo de constitución

De acuerdo con el Artículo No. 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades de Seguros 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social mínimo requerido es por un monto de UDES 3.000.000 a un valor de ¢1.013,1780 cada UD y ¢1.028,8930, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social asciende a ¢4.943.288.257, y el capital mínimo en funcionamiento asciende a ¢3.039.534.000 y ¢3.086.679.000, respectivamente.

Suficiencia Patrimonial

En el año 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero 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.
- 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Aseguradora cumple con el capital mínimo exigido en el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros. Al 31 de diciembre de 2023, el índice de suficiencia de capital es de 2,61 (2,42 en el 2022).

(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
- 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.

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 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 a valor razonable con cambios en otro resultado integral obteniendo un tipo de interés fijo sobre las inversiones. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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:

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.

Análisis cuantitativo

Identificación y monitoreo 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 a la posición en moneda extranjera y el desempeño de esta; el 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 31 de diciembre, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera se detalla como sigue:

		2023	
		Equivalente en colones	Equivalente en dólares
<u>Activos</u>			
Disponibilidades	¢	69.474.154	US\$ 131.860
Inversiones en instrumentos financieros		6.878.240.897	13.054.663
	¢	6.947.715.051	US\$ 13.186.523
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	¢	100.968.121	US\$ 191.634
	¢	100.968.121	US\$ 191.634
Posición monetaria neta	¢	6.846.746.931	US\$ 12.994.889
		2022	
		Equivalente en colones	Equivalente en dólares
<u>Activos</u>			
Disponibilidades	¢	63.774.038	US\$ 105.939
Inversiones en instrumentos financieros		5.683.593.404	9.441.342
	¢	5.747.367.442	US\$ 9.547.281
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	¢	91.907.721	US\$ 152.673
	¢	91.907.721	US\$ 152.673
Posición monetaria neta	¢	5.655.459.721	US\$ 9.394.608

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 al 31 de diciembre de 2023, una disminución o aumento de veinte colones en el tipo de cambio significa una variación de ₡259.897.773 (₡187.892.148 en el 2022) 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 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).

Al 31 de diciembre de 2023, 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
Activos							
Disponibilidades	₡ 1.048.019.664	-	-	-	-	-	1.048.019.664
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	1.310.513.050	-	-	-	-	-	1.310.513.050
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	219.286.184	-	521.911.197	16.032.791.255	16.773.988.636
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros	-	-	495.000	-	11.207.473	295.905.003	307.607.476
Créditos vigentes	14.250.299	6.995.997	8.049.698	22.914.607	54.340.370	559.392.597	665.943.568
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos	6.497.691	3.189.956	3.670.411	10.448.345	24.777.510	255.065.540	303.649.452
Primas por cobrar	1.499.176.080	1.493.464.365	1.442.562.750	4.248.506.990	5.036.770.170	-	13.720.480.355
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	84.972.383	-	-	-	-	-	84.972.383
Otras cuentas por cobrar	4.949.988	2.430.131	2.796.145	7.959.624	18.875.685	194.310.760	231.322.333
	<u>3.968.379.155</u>	<u>1.506.080.449</u>	<u>1.676.860.187</u>	<u>4.289.829.566</u>	<u>5.667.882.405</u>	<u>17.337.465.156</u>	<u>34.446.496.919</u>
Pasivos							
Cuentas y comisiones por pagar diversas	7.643.683	3.752.565	4.317.757	12.291.109	29.147.496	300.051.200	357.203.810
Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas	19.916.750	-	-	-	-	-	19.916.750
Provisión para siniestros reportados	61.001.240	29.947.754	34.458.331	98.090.533	232.614.758	2.394.591.234	2.850.703.850
Obligaciones con asegurados	4.600.355	2.258.848	2.598.645	7.397.412	17.542.439	180.586.010	214.983.345
Obligaciones con agentes e intermediarios	103.983.922	-	-	-	-	-	103.983.922
	<u>197.145.950</u>	<u>35.958.803</u>	<u>41.374.734</u>	<u>117.779.054</u>	<u>279.304.692</u>	<u>2.875.228.444</u>	<u>3.546.791.677</u>
Calce de plazos	₡ 3.771.233.205	1.470.121.646	1.635.485.454	4.172.050.513	5.388.577.713	14.462.236.711	30.899.705.241

Al 31 de diciembre de 2022, 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	¢	1.056.889.659	-	-	-	-	-	1.056.889.659
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		1.011.507.613	-	-	-	-	-	1.011.507.613
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	500.000.000	725.443.302	39.911.604	12.450.853.367	13.716.208.273
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros		-	-	21.875.000	18.302.287	940.622	239.057.744	280.175.653
Créditos vigentes		12.092.940	5.936.869	6.831.050	19.445.554	46.113.755	474.705.877	565.126.045
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		5.987.619	2.939.543	3.382.282	9.628.145	22.832.464	235.042.779	279.812.832
Primas por cobrar		1.668.092.913	1.523.068.465	1.482.440.493	4.019.590.944	3.956.169.095	20.743.766	12.670.105.676
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		79.826.013	-	-	-	-	-	79.826.013
Otras cuentas por cobrar		6.837.422	80.771	202.157	189.830	2.276.430	19.646.927	29.233.537
		<u>3.841.234.179</u>	<u>1.532.025.648</u>	<u>2.014.730.982</u>	<u>4.792.600.062</u>	<u>4.068.243.970</u>	<u>13.440.050.460</u>	<u>29.688.885.301</u>
<u>Pasivos</u>								
Cuentas y comisiones por pagar diversas		232.972.459	-	-	-	-	-	232.972.459
Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas		17.373.425	-	-	-	-	-	17.373.425
Provisión para siniestros reportados		707.428.251	390.088.549	186.857.080	218.050.560	195.852.624	281.174.683	1.979.451.747
Obligaciones con asegurados		91.867.200	321.757	137.219.195	1.243.169	-	30.186.797	260.838.118
Obligaciones con agentes e intermediarios		134.897.133	-	-	-	-	-	134.897.133
		<u>1.184.538.468</u>	<u>390.410.306</u>	<u>324.076.275</u>	<u>219.293.729</u>	<u>195.852.624</u>	<u>311.361.480</u>	<u>2.625.532.882</u>
Calce de plazos	¢	<u>2.656.695.711</u>	<u>1.141.615.342</u>	<u>1.690.654.707</u>	<u>4.573.306.333</u>	<u>3.872.391.346</u>	<u>13.128.688.980</u>	<u>27.063.352.419</u>

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

		2023	2022
Gobierno de Costa Rica	¢	13.905.763.398	10.678.705.499
Instituciones con garantía del estado costarricense		1.194.879.657	1.139.641.810
Fondos de inversión		1.349.064.406	1.051.764.189
Sector financiero privado costarricense		1.634.794.225	1.857.604.388
	¢	18.084.501.686	14.727.715.886

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

		2023	2022
Calificación de riesgo A+	¢	970.069.766	417.692.784
Calificación de riesgo AA		1.837.070.503	1.051.764.189
Calificación de riesgo AA+		587.075.751	1.115.682.457
Calificación de riesgo AAA		103.775.339	39.911.604
Calificación de riesgo B		14.586.510.328	12.102.664.852
	¢	18.084.501.686	14.727.715.886
Productos por cobrar		307.607.476	280.175.653
	¢	18.392.109.162	15.007.891.539

- 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 Estado de situación financiera:

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

El valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral 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).

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

		2023		
		Valor en libros	Valor razonable	Nivel
<u>Activos financieros:</u>				
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢	1.310.513.050	1.310.513.050	1
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		16.773.988.636	16.773.988.636	1
	¢	<u>18.084.501.686</u>	<u>18.084.501.686</u>	

		2022		
		Valor en libros	Valor razonable	Nivel
<u>Activos financieros:</u>				
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	¢	1.011.507.613	1.011.507.613	1
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en otro Resultado Integral		13.716.208.273	13.716.208.273	1
	¢	<u>14.727.715.886</u>	<u>14.727.715.886</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.
- 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.

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.
- 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 estos, 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.

(25) Otras cuentas de orden

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

		2023	2022
Valor facial de principales	¢	15.901.317.200	13.962.370.965
Custodia de cupones		7.097.399.520	6.443.970.285
Contratos de seguros vigentes		2.313.793.960.416	2.662.952.888.299
	¢	<u>2.336.792.677.136</u>	<u>2.683.359.229.549</u>

(26) Ajustes por implementación del Reglamento de Información Financiera (RIF)

La implementación de la nueva normativa regulatoria no implicó para la Aseguradora ningún ajuste en la cuenta de resultados acumulados de períodos anteriores.

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

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se

realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial 'colón costarricense'.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apegó lo impuesto por dicha NIIF.

La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

d) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos y activos contingentes

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.

- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 31 de diciembre de 2022, o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición, deberán comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.

- e) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir del 1º de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

- f) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

Esta norma entró en vigor en enero de 2018, y establece los principios para la información financiera sobre activos y pasivos financieros. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros sobre la clasificación y la valoración de los instrumentos financieros de acuerdo con su modelo de negocio. Esta Norma deroga la NIC 39 "*Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración*". La aplicación de la medición y registro de las pérdidas crediticias esperadas por parte de las entidades aseguradoras, dispuesta en la Norma

Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9), entrará en vigor el 1° de enero de 2026 por disposición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), excepto para aquellas entidades que hayan hecho una adopción anticipada. Asimismo, las entidades supervisadas deberán realizar un paralelo durante el período 2024 y 2025 para medir y evaluar su impacto en cada entidad y en el mercado asegurador.

La NIIF 9 introduce un enfoque de clasificación, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y el modelo de negocio de la entidad. Igualmente, introduce un nuevo modelo de deterioro basado en pérdida esperada en lugar de pérdida incurrida.

En la evaluación del modelo de negocio se deberá considerar las características propias del portafolio, la gestión y objetivos de inversión (estrategia), la administración del riesgo, los indicadores de desempeño asociados, las remuneraciones de los gestores de inversiones, así como la frecuencia actual y esperada de venta de los instrumentos.

La norma establece, además, la realización de una prueba para determinar si los flujos de efectivo contractuales de la inversión contemplan solo el pago de principal e intereses, conocida como Test SPPI.

Para la clasificación de los instrumentos financieros se consideran dos condiciones: a) El modelo de negocio; b) Los flujos de efectivo contractuales. Las categorías de clasificación son:

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI).
- Valor razonable con cambios en resultados.
- Costo amortizado.

Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.

Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos, sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

La Aseguradora se encuentra en proceso de documentar formalmente el modelo de negocio que aplicará a partir de la adopción de la NIIF 9. Por el perfil histórico y actual del portafolio de inversiones, la compañía estará adoptando un modelo mixto de negocio, en donde aquellos instrumentos de deuda cuyo objetivo sea generar flujos de efectivo contractuales y ventas, serán clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI), y para aquellos cuyo propósito sea únicamente generar flujos de efectivo contractuales, su clasificación será a costo amortizado. Para el caso de fondos de inversión, al ser instrumentos de patrimonio, a nivel del modelo de

negocio se clasificarán como otras estrategias de inversión, y su valoración será a valor razonable con cambios en resultados.

En relación con la medición del deterioro, la Aseguradora estableció una metodología de pérdida esperada, que incorpora los siguientes aspectos:

- Criterios para la segregación del portafolio de inversiones
- Criterios para determinar los diferentes buckets (clasificación que se le otorga al instrumento financiero dependiendo del nivel de riesgo que represente en determinado periodo).
- Determinación de tasas, cálculo de la probabilidad de default y loss given Default (pérdida dado el incumplimiento).
- Prueba de solo pago de principal e intereses SPPI.
- Proceso de cálculo de la pérdida esperada y la reserva por deterioro.

Se estima que la implementación de la NIIF 9 no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros en el período de aplicación inicial.

g) Norma Internacional de Información Financiera No. 17, Contratos de Seguro

Esta norma fue aprobada en marzo 2017, y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos. Esta Norma deroga la NIIF 4 “*Contratos de Seguros*”. Será vigente a partir de 1 de enero de 2021, y se puede aplicar en forma anticipada para aquellas entidades que apliquen la NIIF 9 y NIIF 15. La NIIF 17 entrará a regir a partir del 1º de enero de 2026 por disposición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), sin embargo, las entidades supervisadas deberán realizar un paralelo durante el período 2024 y 2025 para medir y evaluar su impacto en cada entidad y en el mercado asegurador.

Entre los cambios más relevantes de la NIIF 17 en relación con lo establecido en la normativa vigente, se encuentran los siguientes:

- El ingreso no queda determinado por las primas emitidas o retenidas en el año, sino por las primas que asigna la compañía a cada periodo en función de los costos estimado del riesgo, partiendo de ese ingreso para determinar el resultado.
- Se hace una diferenciación entre planes que se consideran Onerosos y No Onerosos, entendiendo como onerosos aquellos con una alta probabilidad de pérdida. Para la identificación de los onerosos se hace una valoración inicial de planes.
- Se hace una valoración por conjuntos de planes (unidades de cuenta) lo que permite identificar, desde el inicio, la existencia de utilidades o pérdidas de ese

conjunto de planes, con lo que las utilidades se reservan para irse ajustado y devengando a lo largo de la vida de la unidad de cuenta, en tanto que las pérdidas se reconocen desde el inicio y se van ajustando a lo largo de la vida de la unidad de cuenta.

- Se incorpora, como parte del pasivo de obligaciones remanentes (LRC por sus siglas en inglés), el costo de capital (Ajuste de Riesgo), y el Margen de Servicio Contractual (utilidad no devengada).
- Se establece la obligación de valorar el Pasivo de Siniestros Incurridos (LIC por sus siglas en inglés), por unidad de cuenta.
- Se establece la valoración de todo tipo de contratos de reaseguro tomado y cedido.
- Se revelan continuamente los resultados (utilidad o pérdida) y el valor de los pasivos (LRC y LIC), por unidad de cuenta.

El nuevo estándar establece, entre otros aspectos, tres modelos de medición para valorar las obligaciones asociadas a las coberturas remanentes, dependiendo del tipo de seguro y de la duración del contrato:

- Modelo general o Building Block Approach (BBA): Se basa en la proyección actuarial de flujos, incluyendo el descuento de flujos, un ajuste por riesgo, y la estimación del Margen de Servicio Contractual. Aplica fundamentalmente a seguros de largo plazo y/o contratos de seguros con una alta volatilidad en su siniestralidad.
- Modelo Simplificado o Premium Allocation Approach (PAA): Este modelo se puede aplicar a seguros de corto plazo (1 año o menos de cobertura) y a aquellos seguros de mayor cobertura en donde se pueda demostrar que los resultados obtenidos son similares a los que se hubiesen obtenido con el modelo BBA.
- Variable Fee Approach (VFA): Es un modelo similar al BBA, aunque en este caso los cambios en las hipótesis económicas y no solo los cambios en las hipótesis técnicas pueden amortizarse con respecto al Margen de Servicio Contractual. Este modelo puede aplicarse en contratos de seguros con componente de ahorro, siempre que cumpla con las condiciones establecidas en la norma NIIF 17.

Para los seguros de corto plazo la Aseguradora aplicará el modelo simplificado de Asignación de Prima o PAA, y para los seguros de largo plazo el modelo general o BBA. Ambos métodos consisten en valorar las obligaciones mediante un proceso recursivo de identificación de flujos de entradas y salidas en cada periodo de valoración.

La NIIF 17 da la opción de utilizar un enfoque retroactivo o uno prospectivo en la fase de transición y adopción de la norma. Al respecto, la Aseguradora ha decidido aplicar el método prospectivo por considerar que este permite valorar de mejor manera

las obligaciones futuras de los contratos de seguros vigentes sin incurrir en costos o esfuerzos excesivos, contrario a lo que ocurriría con el uso del método retroactivo que implica, entre otros aspectos, rehacer algunas valoraciones y reunir información del pasado.

Para la adopción de la norma, la Aseguradora ha realizado procesos relacionados con la obtención de datos, clasificación de planes entre Onerosos y No Onerosos, definición y formulación de las metodologías a aplicar, definición de hipótesis, pruebas internas de validación de algoritmos de valoración de los pasivos LRC y LIC, y ejecución de calibraciones a medida que se obtienen resultados y se identifican mejoras en los modelos de cálculo.

A la fecha del Estado de Situación Financiera, no se tiene cuantificado el posible impacto que la aplicación de la NIIF 17 tendría sobre los estados financieros en el período de aplicación inicial. Asimismo, las diferencias que se obtengan en la valoración de los pasivos de seguros por la aplicación de la NIIF 17 respecto a los pasivos valorados bajo la normativa actual, se contabilizarán en una cuenta de patrimonio de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera.