



Sagikor

COSTA RICA

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

Estados Financieros No auditados

Al 31 de diciembre 2018 y 2017

Índice del contenido

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

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.


BALANCE GENERAL

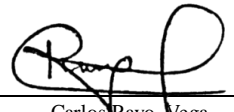
Al 31 de diciembre 2018 y 2017

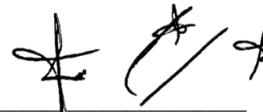
(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	NOTAS	2018	2017	PASIVO	NOTAS	2018	2017
Disponibilidades	4	852,410,474	573,760,677	Cuentas por pagar y provisiones		272,404,077	108,162,869
Efectivo	2(b)b	-	9,090,000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	11	272,404,077	105,845,391
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		852,410,474	564,670,677	Impuestos sobre la renta diferido	12	-	2,317,478
Inversiones en instrumentos financieros	5	6,353,307,792	6,345,386,449	Provisiones técnicas	13, 2(b)j	6,784,815,412	5,374,425,412
Inversiones mantenidas para negociar	2(b)c	286,587,255	-	Provisión para primas no devengadas		5,736,820,582	4,769,023,518
Inversiones disponibles para la venta	2(b)c	6,011,194,759	6,224,385,405	Provisión para siniestros reportados		601,297,428	331,323,184
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		55,525,778	121,001,044	Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		446,697,402	274,078,710
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		6,595,572,981	5,137,020,633	Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones por operaciones de reaseguro	14	562,409,085	513,482,972
Primas por cobrar	6, 2(b)d	6,392,697,248	5,064,364,051	Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		562,409,085	513,482,972
Primas vencidas	6	-	20,103,424	Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	15	638,193,732	654,935,798
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		390,478	-	Obligaciones con agentes e intermediarios		638,193,732	654,935,798
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	12	83,062,285	5,698,494	Otros pasivos		3,593,443	3,430,959
Otras cuentas por cobrar		128,968,132	55,842,079	Ingresos diferidos		3,593,443	3,430,959
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(9,545,162)	(8,987,415)				
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	7	817,889,617	638,650,838				
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		718,223,061	605,963,547	PATRIMONIO			
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		99,666,556	32,687,291	Capital social y capital mínimo funcionamiento	16(a)	6,444,847,351	6,444,847,351
Bienes muebles	8	27,700,801	19,460,655	Capital pagado		6,444,847,351	6,444,847,351
Equipos y mobiliario	2(b)g	27,146,361	25,086,597	Ajustes al patrimonio	5/16(c)	(198,120,789)	(2,385,877)
Equipos de computación		41,650,496	29,196,260	Ajustes al valor de los activos		(198,120,789)	(2,385,877)
(Depreciación acumulada bienes muebles)		(41,096,056)	(34,822,202)	Reservas patrimoniales	2(b)n	31,434,647	25,488,756
Otros activos		799,299,772	653,946,656	Reserva legal		31,434,647	25,488,756
Gastos pagados por anticipado		171,375,345	136,181,806	Resultados acumulados de ejercicios anteriores		183,762,068	70,790,151
Cargos diferidos	9	625,987,194	512,570,083	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		617,183,327	504,211,410
Activos intangibles	10, 2(b)h	1,702,899	2,628,995	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(433,421,259)	(433,421,259)
Otros activos restringidos		234,334	2,565,772	Resultado del periodo		722,842,411	175,047,517
				Utilidad neta del periodo		722,842,411	175,047,517
Total activo	¢	15,446,181,437	13,368,225,908	Total pasivo y patrimonio	¢	15,446,181,437	13,368,225,908
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudora	17	6,808,550,144,885	3,239,215,622,473				

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Fernando Viquez Pacheco
 Gerente General


 Carlos Rayo Vega
 Contador


 Alexis Castro Arias
 Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Para el 31 de diciembre 2018 y 2017

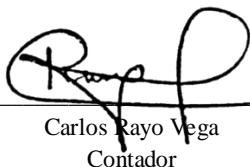
(Cifras en colones exactos)

	NOTAS	2018	2017
I. Ingresos por operaciones de seguro	18	9,604,541,198	9,980,653,012
1. <i>Ingresos por primas</i>			
Primas netas de extornos y anulaciones seguro directo		9,338,622,118	9,800,163,249
2. <i>Ingresos por comisiones y participaciones</i>			
Comisiones y participaciones reaseguro cedido		6,127,976	5,904,755
3. <i>Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido</i>			
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		259,791,104	174,585,008
II. Gastos por operaciones de seguros		8,092,585,807	6,998,556,792
1. <i>Gastos por prestaciones</i>			
Siniestros pagados, seguro directo	19(a)	4,099,069,744	4,127,378,202
Participación en beneficios y extornos	19(a)	724,853,603	299,311,541
2. <i>Gastos por comisiones y participaciones</i>			
Gastos por comisiones, seguro directo		980,089,925	748,920,172
3. <i>Gastos de administración técnicos</i>			
Gastos de personal técnicos	19(b)	613,988,177	497,395,178
Gastos por servicios externos técnicos	19(b)	214,712,020	216,926,030
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos	19(b)	12,003,176	15,143,951
Gastos de infraestructura técnicos	19(b)	76,850,905	57,791,209
Gastos generales técnicos	19(b)	383,644,583	265,846,623
3. <i>Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas</i>			
Primas cedidas, reaseguro cedido	19(c)	987,373,674	769,843,886
III. Variación +/-de las provisiones técnicas		(1,089,509,582)	(3,034,833,716)
1. <i>Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	15,250,804,850	14,080,000,841
2. <i>Gastos por ajustes a las provisiones técnicas</i>			
Ajuste a las provisiones técnicas	20	16,340,314,432	17,114,834,557
A. Utilidad (Pérdida) bruta por operaciones de seguros (I-II+III)		422,445,809	(52,737,496)
I. Ingresos Financieros	21	1,178,448,382	831,922,024
Ingresos financieros por disponibilidades		6,023,144	4,962,500
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		317,847,313	314,065,913
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		844,032,947	478,678,413
Otros ingresos financieros		10,544,978	34,215,198
II. Gastos financieros	22	484,849,081	259,449,696
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		474,534,505	257,904,268
Otros gastos financieros		10,314,576	1,545,428
B. Subtotal resultado financiero (I-II)		693,599,301	572,472,328
C. Utilidad por operaciones de seguros (A+B)		1,116,045,110	519,734,832
II. Ingresos operativos diversos		117,156,024	32,765,736
Otros ingresos operativos		117,156,024	32,765,736
IV. Gastos operativos diversos		506,439,346	356,355,712
Comisiones por servicios		105,082,333	76,058,468
Otros gastos operativos		401,357,013	280,297,244
V. Gastos de administración no técnicos		3,919,377	21,097,339
Gastos generales no técnicos		3,919,377	21,097,339
D. Resultado de las otras operaciones (I+II-III-IV-V)		(393,202,699)	(344,687,315)
E. Utilidad neta antes de impuesto y participaciones (C+D)		722,842,411	175,047,517
G. Utilidad después de impuesto y antes de participaciones (E-F)		722,842,411	175,047,517
I. Utilidad neta del periodo (G-H)	¢	722,842,411	175,047,517

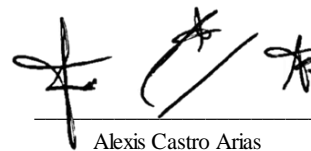
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Viquez Pacheco
Gerente General



Carlos Rayo Vega
Contador



Alexis Castro Arias
Auditor Interno

Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Para el 31 de diciembre 2018 y 2017

(Cifras en colones exactos)

Descripción	NOTA	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas legales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre 2016		6,033,373,755	411,473,596	(30,161,006)	25,488,756	70,790,150	6,510,965,251
Acciones comunes		411,473,596	-	-	-	-	411,473,596
Capital común por registrar en el Registro Público			(411,473,596)	-	-	-	(411,473,596)
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	-	36,454,671	-	-	36,454,671
Resultado del periodo		-	-	-	-	175,047,517	175,047,517
Saldo al 30 de diciembre 2017		6,444,847,351	-	6,293,665	25,488,756	245,837,667	6,722,467,439
Saldo al 31 de diciembre del 2017	16	6,444,847,351	-	(2,385,877)	31,434,647	183,762,068	6,657,658,189
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	-	(195,734,912)	-	-	(195,734,912)
Resultado del periodo		-	-	-	-	722,842,411	722,842,411
Saldo al 31 de diciembre del 2018	16	6,444,847,351	-	(198,120,789)	31,434,647	906,604,479	7,184,765,688

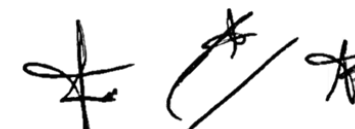
Las notas son parte integral de los Estados Financieros



Fernando Víquez Pacheco
Gerente General



Carlos Rayo Vega
Contador



Alexis Castro Arias
Auditor Interno

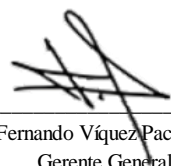
Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para el 31 de diciembre de 2018 y 2017

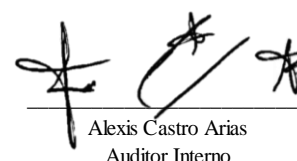
(Cifras en colones exactos)

	NOTA	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		722,842,411	175,047,517
Depreciaciones y amortizaciones	8 y 9	7,964,775	14,554,970
Ajuste al valor de los activos		(195,734,912)	27,775,129
Impuesto sobre la renta diferido		(79,681,269)	(6,742,503)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(267,451,406)	35,587,596
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		(1,381,188,555)	(3,332,031,607)
Otros activos		(36,951,243)	(132,472,426)
Otros pasivos		162,484	(1,433,081)
Otras cuentas por pagar y provisiones		149,816,621	314,367,515
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		65,475,266	(53,489,355)
Gastos diferidos		(113,417,111)	(311,969,939)
Provisiones técnicas		1,358,349,435	3,097,525,050
Participación de reaseguro en las provisiones técnicas		(179,238,778)	7,511,592
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro		48,926,113	(233,794,358)
Variación neta en los activos y pasivos		(88,065,768)	(645,786,609)
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		367,325,237	(435,151,496)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Mobiliario y equipo		(2,059,765)	-
Equipo de computación		(12,454,236)	(3,898,624)
Software		(764,825)	(1,469,380)
Inversiones disponibles para la venta		213,190,640	(177,707,042)
Inversiones mantenidas para negociar		(286,587,255)	-
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(88,675,441)	(183,075,046)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Total flujos netos de efectivo usados por las actividades de financiamiento		-	-
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		278,649,796	(618,226,542)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		573,760,678	1,191,987,219
Efectivo y equivalentes al final del año		852,410,474	573,760,677

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


Fernando Viquez Pacheco
Gerente General


Carlos Rayo Vega
Contador


Alexis Castro Arias
Auditor Interno

(1) Información general

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con un total de 31 empleados, (25 en el 2017).

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

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

(a) Bases de Preparación de los Estados Financieros

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

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

- **Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Instrumentos Financieros** - De acuerdo con la normativa aprobada por la SUGESE las inversiones que se realicen en carteras mancomunadas de fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, deben ser clasificadas como activos disponibles para la venta, independientemente del propósito que tenga la Compañía.
- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF a través de la SUGESE.
- **Mejoras a la Propiedad Arrendada** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “Otros activos” y no como “Bienes en uso”.
- **Provisión para Prestaciones Legales** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- **Moneda Funcional** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.
- **Presentación de Estados Financieros** - Los estados financieros son preparados de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- **Otras Disposiciones** - La SUGESE emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

- ***Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores*** - En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.
- ***Ingresos Ordinarios*** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.
- ***Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro*** - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.
- ***Información Financiera Intermedia*** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- ***Activos Intangibles*** - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.
- ***Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición*** - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta. A excepción de los Fondos de Inversión Abiertos, los cuales se clasifican como mantenidos para negociar.

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

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

inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. El valor razonable para el 2018 y 2017 es determinado con base en el vector de precios contratado con Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPICA), tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.

- **Costo Amortizado (Valor en Libros)** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, que son parte integral de la tasa de interés efectiva.
- **Valoración de Activos Financieros** – La Compañía inicialmente registra los instrumentos financieros al costo de adquisición (valor facial reportado, más primas, más comisiones, menos descuentos) luego amortiza los componentes relacionados en el tiempo de tenencia. Posterior, todas las inversiones se ajustan por medio del método del vector de precios, este vector para el 2018 y 2017 es provisto por PIPICA, tanto para las inversiones locales como para las inversiones extranjeras.
- **Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.
- **Baja de Activos y Pasivos Financieros** -
 - **Activos Financieros** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.
 - **Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce

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

- **Solvencia Patrimonial** - Para el cálculo y registro de la valoración de activos y pasivos, los requerimientos de suficiencia de capital y solvencia, las provisiones técnicas, así como el régimen de inversión de los activos y pasivos que los respalda se realiza en base al Reglamento de Solvencia por medio del Acuerdo 02-13.
- **Comparabilidad de los Estados Financieros** - Los estados financieros anuales, individuales y consolidados auditados, serán comparativos con el ejercicio inmediato anterior y se expresarán en colones sin céntimos. Esto según el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, No.31-04.

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

(a) *Moneda extranjera*

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra ₡604.39, (₡566.42 en el 2017) por US\$1.00. El tipo de cambio de los colones costarricenses con respecto a cada UD1.00 fue de ₡899.9060, (₡880.4740 en el 2017).

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

(b) *Disponibilidades*

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

(c) Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

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

(d) Primas por cobrar

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

(e) Primas vencidas

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

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

(f) Estimación por deterioro de las primas vencidas

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

Al no poseer métodos estadísticos que aproximen el valor del deterioro en función de su experiencia, se estimará de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a seis meses no reclamadas judicialmente deberán ser objeto de corrección por su importe íntegro.
- ii. Primas vencidas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán aplicando un factor del 50 por ciento.
- iii. Primas vencidas con antigüedad inferior a tres meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán en función del coeficiente medio de anulaciones, entendido éste como el promedio de anulaciones, registrado en las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios anuales, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible. En el caso de que la entidad no disponga de suficiente información para el cálculo del coeficiente medio de anulaciones, se estimará éste en el 25 por ciento de las primas vencidas.
- iv. Primas vencidas reclamadas judicialmente: se corregirán individualmente en función de las circunstancias de cada caso.
- v. En los casos de primas procedentes de coaseguro y reaseguro aceptado, las entidades podrán ampliar en tres meses los plazos reseñados en las letras anteriores.

(g) Bienes muebles

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

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

La vida útil de los activos correspondientes es:

	Vida Útil
Mobiliario y equipo de oficina	10-15 años
Equipo de cómputo	1-5 años

(h) Activos Intangibles

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

(i) *Provisiones*

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

(j) *Provisiones técnicas*

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

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

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

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

ii. Provisión para siniestros (PT-4)

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

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

La provisión para siniestros está integrada por:

a. Provisión para siniestros reportados:

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

b. Provisión para siniestros ocurridos y no reportados:

La provisión para siniestros ocurridos y no reportados se calcula por grupos de riesgos homogéneos y como mínimo por líneas de seguros se debe recoger el importe estimado de los siniestros ocurridos antes de la fecha de cálculo y no declarados en esa fecha. La Compañía calcula la provisión para siniestros ocurridos y no reportados por el método simplificado debido a su reciente constitución.

(k) Gasto de prestaciones

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

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

(l) Reaseguros

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

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

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

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

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

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

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

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

(m) Pasivos laborales

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

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

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

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

(n) Patrimonio

i. Reserva legal

Según disposición de la legislación vigente en el país, artículo 99 del Código de Comercio; Aseguradora Sagicor Costa Rica asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal. Al 31 de diciembre del 2018 el monto corresponde a ₡31,434,647 (₡25.488.756 en el 2017).

ii. Dividendos

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

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(p) Ingresos por primas

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

(q) Ingresos financieros

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

(r) Gastos por operaciones de seguros

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

(s) Impuesto sobre la renta

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

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

(t) Impuesto sobre las ventas

El 09 de julio de 2001, se publicó la Ley No.8114 de Simplificación y Eficiencias Tributarias. Esta ley incluyó como parte de las mercancías y servicios gravados con el impuesto sobre las ventas las primas de seguros, excepto las referidas a los seguros de vida, de riesgos de trabajo, de cosechas y de las viviendas de interés social. Este impuesto entró en vigencia a partir del 01 de agosto de 2001.

(u) Gastos administrativos y operativos

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

(v) Nuevos Pronunciamientos Contables

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

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

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatorio por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2011, esto para las auditorías al 31 de diciembre de 2014, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas.

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

(3) Partes relacionadas

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

<u>Saldos</u>	2018	2017
Activos:	¢	
Disponibilidades		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	725,547,656	520,870,856
Primas por cobrar		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	126,604,938	1,092,490,817
Portafolio Inmobiliario, S.A.	90,824,731	36,696,862
Marina Pez Vela Quepos, S.A.	69,531,822	61,886,681
Instrumentos financieros		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	604,390,000	849,630,000
Total activos	¢ <u>1,616,899,146</u>	<u>2,561,575,216</u>
<u>Transacciones</u>		
Ingresos:		
Primas emitidas, netas	¢	
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	2,341,489,412	1,703,151,991
Portafolio Inmobiliario, S.A.	648,793,978	427,158,365
Marina Pez Vela Quepos, S.A.	138,086,335	97,585,137
Ingresos financieros		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	25,082,185	38,233,350
Total ingresos	¢ <u>3,153,451,910</u>	<u>2,266,128,843</u>
Gastos:		
Servicios administrativos	¢	
Sagicor Life Jamaica	106,436,514	104,795,212
Total gastos	¢ <u>106,436,514</u>	<u>104,795,212</u>

Las disponibilidades e instrumentos financieros registrados tienen su origen de las cuentas bancarias corrientes y certificados de inversión a plazo mantenidos con Banco Promerica. Los saldos por cobrar e ingresos corresponden al registro de primas emitidas por servicios de seguros generales, autoexpedibles y reaseguros brindados a las Compañías relacionadas durante el periodo 2018 y 2017.

Los gastos administrativos corresponden a servicios actuariales brindados por Sagicor Life Jamaica durante el periodo 2018 y 2017. Al 30 de diciembre de 2018, las remuneraciones al personal clave del Sagicor ascienden a ¢95,120,527 (¢74,471,596 en el 2017).

(4) Disponibilidades

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

		2018	2017
Efectivo en Transito	¢	-	9,090,000
Cuentas corrientes		852,410,474	564,670,677
Total	¢	852,410,474	573,760,677

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

		2018	2017
Inversiones en instrumentos financieros con vencimiento entre 2018 y 2022	¢	6,616,397,568	6,256,669,367
Ajuste por valoración de las inversiones		(281,183,074)	(5,766,893)
Amortización de la prima sobre instrumentos financieros		(38,402,328)	(26,517,069)
Amortización del descuento sobre instrumentos financieros		969,847	-
Productos por cobrar		55,525,779	121,001,044
Total	¢	6,353,307,792	6,345,386,449

Al 31 de diciembre del 2018 las inversiones Mantenidas para negociar y Disponibles para la venta, se clasifican de la siguiente manera:

Tipo de inversión	Moneda	Rendimiento	Vencimiento	Monto en Dólares	Monto en Colones
Mantenidas para negociar					
Fondos de Inversión	Colones	4.46%	Corto plazo	\$ 688	398,406
Fondos de Inversión	Dólares	1.50%	Corto plazo	471,224	286,188,849
				<u>\$ 471,912</u>	<u>286,587,255</u>
Disponibles para la venta					
Bonos de tasa fija	Colones	6.99%	Largo plazo	\$ 521,409 ¢	301,958,100
Bonos de tasa fija	Dólares	4.83% - 6.00%	Largo plazo	7,014,000	4,239,191,521
Certificado de inversión	Dólares	4.15%	Largo plazo	1,000,000	604,390,000
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60% - 6.00%	Corto plazo	1,959,448	1,184,270,692
				<u>\$ 10,494,857 ¢</u>	<u>6,329,810,313</u>

Al 31 de diciembre del 2017 las inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente manera:

Tipo de inversión	Moneda	Rendimiento	Vencimiento	Monto en Dólares	Monto en Colones
Bonos de tasa fija	Colones	6.68%	Largo plazo	\$ 533,099 ¢	301,958,100
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60% - 9.20%	Largo plazo	8,124,266	4,601,746,555
Certificado de Inversión	Dólares	4.50%	Corto plazo	1,500,000	849,630,000
Bonos de tasa fija	Dólares	4.60% - 5.06%	Corto plazo	888,625	503,334,712
				<u>\$ 11,045,990 ¢</u>	<u>6,256,669,367</u>

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2018 es por un monto de ¢ (198,120,789) y se presenta en la sección patrimonial del balance general (¢2,385,877 en el 2017).

(6) Primas por cobrar y primas vencidas

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas por cobrar Seguros Personales		
Vida	¢ 3,954,855,613	3,464,247,022
Accidentes	969,410,875	595,499,833
Salud	177,959,936	157,334,947
Total de primas por cobrar Seguros Personales	<u>5,102,226,424</u>	<u>4,217,081,802</u>
Primas por cobrar Seguros Generales		
Vehículos marítimos	33,197,866	35,855,455
Incendio y líneas aliadas	192,491,968	175,207,719
Otros daños a los bienes	480,481,595	300,269,737
Responsabilidad civil	1,405,412	25,964,891
Pérdidas pecuniarias	582,893,983	309,984,447
Total de primas por cobrar Seguros Generales	<u>1,290,470,824</u>	<u>847,282,249</u>
Saldo primas por cobrar	¢ <u>6,392,697,248</u>	<u>5,064,364,051</u>
Primas vencidas Seguros Personales		
Vida	-	5,043,512
Accidentes	-	121,950
Salud	-	284,746
Total de primas vencidas Seguros Personales	<u>-</u>	<u>5,450,208</u>
Primas vencidas Seguros Generales		
Incendio y líneas aliadas	-	8,174,137
Otros daños a los bienes	-	2,439,460
Pérdidas pecuniarias	-	4,039,619
Total de primas vencidas Seguros Generales	<u>-</u>	<u>14,653,216</u>
Saldo primas vencidas	¢ <u>-</u>	<u>20,103,424</u>

(7) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas

Corresponde a las cuentas por cobrar derivadas de la participación proporcional en las primas por cobrar por reaseguro cedido respectivamente.

Al 31 de diciembre se detallan como sigue:

		2018	2017
Primas no devengadas Vehículos Marítimos	¢	24,852,819	27,931,751
Primas no devengadas Incendio y Líneas Aliadas		419,661,968	362,598,476
Primas no devengadas Responsabilidad Civil		19,179,591	17,372,317
Primas no devengadas Pérdidas Pecuniarias		31,556,604	27,523,458
Primas no devengadas Vida		222,972,079	170,537,546
Provisión para siniestros Incendio y Líneas Aliadas		10,302,487	1,420,717
Provisión para siniestros Responsabilidad Civil		28,559,239	6,132,049
Provisión para siniestros Vida		60,804,830	25,134,524
Total	¢	<u>817,889,617</u>	<u>638,650,838</u>

(8) Bienes muebles

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

		Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	29,196,260	25,086,596	54,282,856
Adiciones		12,454,237	2,059,765	14,514,002
Saldo al 31 de diciembre de 2018		41,650,497	27,146,361	68,796,858
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(20,169,387)	(14,652,815)	(34,822,202)
Gasto por depreciación del año		(3,787,241)	(2,486,614)	(6,273,855)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(23,956,628)	(17,139,429)	(41,096,057)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	¢	<u>17,693,869</u>	<u>10,006,932</u>	<u>27,700,801</u>

Al 31 de diciembre del 2017, los bienes muebles se detallan como sigue:

		Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢	25,297,636	25,086,596	50,384,232
Adiciones		3,898,624	-	3,898,624
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>29,196,260</u>	<u>25,086,596</u>	<u>54,282,856</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(14,358,159)	(11,439,207)	(25,797,366)
Gasto por depreciación del año		(5,811,227)	(3,213,608)	(9,024,835)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>(20,169,386)</u>	<u>(14,652,815)</u>	<u>(34,822,201)</u>
Valor según libros				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	<u><u>9,026,874</u></u>	<u><u>10,433,781</u></u>	<u><u>19,460,655</u></u>

(9) Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018, los cargos diferidos correspondientes a las comisiones a intermediarios pendientes de diferir ascienden a ¢625,987,194 (¢512,570,083 en el 2017).

(10) Activos intangibles

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

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

		Software y Licencias
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	6,511,036
Adiciones		764,825
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>7,275,861</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(3,882,041)
Gasto por amortización		(1,690,921)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>(5,572,962)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	¢	<u><u>1,702,899</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017, los activos intangibles se detallan como sigue:

	Software y Licencias	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢	43,784,420
Adiciones		(37,273,384)
Saldo al 30 de setiembre de 2017		<u>6,511,036</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(37,094,671)
Gasto por amortización		(3,363,950)
Saldo al 30 de setiembre de 2017		<u>(3,882,041)</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2017	¢	<u>2,628,995</u>

(11) Cuentas y comisiones diversas por pagar

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

		2018	2017
Impuestos por pagar sobre la renta	¢	37,014,793	26,215,844
4% fondo de Bomberos		34,069,542	31,093,572
Aportaciones patronales por pagar		13,479,512	10,248,830
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios		177,672,475	32,013,742
Aguinaldo		3,063,249	1,577,492
Vacaciones		6,163,730	4,622,295
Tarjeta de crédito corporativa		940,776	73,616
Total	¢	<u>272,404,077</u>	<u>105,845,391</u>

(12) Impuesto sobre la renta diferido

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

- La valuación patrimonial de las inversiones disponibles para la venta.
- La diferencia temporaria generada por los gastos preoperativos de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2018, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar ascendía a ¢83,062,285 (¢5,698,494 en el 2017). Por otra parte, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido ascendía a ¢- en el 2018 (¢2,317,478 en el 2017).

(13) Provisiones técnicas

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de las provisiones técnicas para primas no devengadas; ascendían a ¢5,376,820,582 (¢4,769,023,518 en el 2017). El saldo de provisiones para siniestros reportados es de ¢601,297,428 (¢331,323,184 en el 2017) y para siniestros ocurridos y no declarados es de ¢446,697,402 (¢274,078,710 en el 2017).

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

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

	Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales				
Vida	¢ 3,315,538,445	289,232,138	392,956,941	3,997,727,524
Accidentes	581,339,525	4,875,564	942,939	587,158,028
Salud	116,356,713	17,486,600	8,300,891	142,144,204
Total de Seguros Personales	<u>4,013,234,683</u>	<u>311,594,302</u>	<u>402,200,771</u>	<u>4,727,029,756</u>
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	33,534,337	-	-	33,534,337
Incendio y líneas aliadas	658,996,903	7,720,164	3,061,598	669,778,665
Otros daños a los bienes	459,436,860	15,561,810	26,609,642	501,608,312
Responsabilidad civil	27,785,229	28,035,497	1,188,479	57,009,205
Pérdidas pecuniarias	543,832,570	238,385,655	13,636,912	795,855,137
Total de Seguros Generales	<u>1,723,585,899</u>	<u>289,703,126</u>	<u>44,496,631</u>	<u>2,057,785,656</u>
Saldo de provisiones técnicas	¢ <u>5,736,820,582</u>	<u>601,297,428</u>	<u>446,697,402</u>	<u>6,784,815,412</u>

A continuación, se detallan las provisiones reglamentarias al 31 de diciembre del 2017:

	Primas no devengadas	Siniestros reportados	Siniestros ocurridos y no reportados	Total de provisiones técnicas
Seguros Personales				
Vida	¢ 2,978,579,356	135,152,804	243,494,675	3,357,226,835
Accidentes	413,656,126	2,553,690	465,676	416,675,492
Salud	136,521,554	10,000,000	5,930,157	152,451,711
Total de Seguros Personales	3,528,757,036	147,706,494	249,890,508	3,926,354,038
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	34,381,360	-	-	34,381,360
Incendio y líneas aliadas	562,520,555	-	1,495,496	564,016,051
Otros daños a los bienes	302,703,633	9,907,126	11,131,643	323,742,402
Responsabilidad civil	23,181,741	5,340,978	261,182	28,783,901
Pérdidas pecuniarias	317,479,193	168,368,586	11,299,881	497,147,660
Total de Seguros Generales	1,240,266,482	183,616,690	24,188,202	1,448,071,374
Saldo de provisiones técnicas	¢ 4,769,023,518	331,323,184	274,078,710	5,374,425,412

+

(14) Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguros

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

	2018	2017
Cuentas acreedoras Vida	¢ 298,314,199	262,765,532
Cuentas deudoras/acreedoras Incendio y Líneas Aliadas	252,069,451	208,222,709
Cuentas deudoras Pérdidas Pecuniarias	33,511,812	30,663,798
Cuentas deudoras Responsabilidad Civil	(20,663,506)	545,337
Cuentas acreedora Vehículos Marítimos	(822,871)	11,285,596
Total	¢ 562,409,085	513,482,972

(15) Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

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

Al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2018	2017
Comisiones con intermediarios-Seguros Personales		
Vida	¢ 134,146,940	320,580,570
Accidentes	368,955,508	224,895,098
Salud	<u>57,805,739</u>	<u>47,882,715</u>
Total de Seguros Personales	<u>560,908,187</u>	<u>593,358,383</u>
Comisiones con intermediarios-Seguros Generales		
Vehículos marítimos	3,089,460	3,459,365
Incendio y líneas aliadas	16,791,369	16,777,406
Otros daños a los bienes	9,586,461	3,066,143
Responsabilidad civil	2,441,887	4,863,956
Pérdidas pecuniarias	<u>45,376,368</u>	<u>33,410,545</u>
Total de Seguros Generales	<u>77,285,545</u>	<u>61,577,415</u>
Total obligaciones con agentes e intermediarios	<u>¢ 638,193,732</u>	<u>654,935,798</u>

(16) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social y capital mínimo de funcionamiento está compuesto por 7.622.941 (7,145,000 en el 2017) acciones comunes y nominativas pertenecientes en su 100% a Grupo Sagicor GS S.A. con un valor de 1.00 UD cada una; equivalente a un capital pagado total de ¢6,444,847,351 (¢6,444,847,351 en setiembre 2017).

(b) Ajustes al patrimonio

Los incrementos o disminuciones corresponden a la valuación de las inversiones, las cuales son clasificadas como disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2018, el incremento del ajuste fue por un monto de ¢ (198,120,789) y ¢ (2,385,877) en el 2017.

(c) *Reserva Legal*

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con una reserva legal de ¢31,434,647 y ¢25,488,756, respectivamente.

(17) Cuentas de orden

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

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

	2018	2017
Vida	¢ 2,956,948,173,644	1,741,409,223,116
Accidentes	249,109,594,582	131,139,835,455
Salud	148,052,165,070	107,370,782,730
Vehículos marítimos	53,963,328,683	7,407,089,155
Incendio y líneas aliadas	1,977,656,052,278	726,065,782,047
Otros daños a los bienes	1,245,086,615,621	433,092,891,750
Responsabilidad civil	20,712,440,000	15,966,425,128
Pérdidas pecuniarias	157,021,775,007	76,763,593,092
Total	¢ 6,808,550,144,885	3,239,215,622,473

(18) Ingresos por operaciones de seguro

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

	Primas	Comisiones y participaciones	Siniestros y gastos recuperados por reaseguro	Total de ingresos por operaciones de seguros
Seguros Personales				
Vida	¢ 5,228,973,612	-	221,633,586	5,450,607,198
Accidentes	1,091,899,792	-	-	1,091,899,792
Salud	246,114,318	-	-	246,114,318
Total de Seguros Personales	6,566,987,722	-	221,633,586	6,788,621,308
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	58,108,296	-	-	58,108,296
Incendio y líneas aliadas	880,809,727	6,127,976	23,657,038	910,594,741
Otros daños a los bienes	815,390,250	-	-	815,390,250
Responsabilidad civil	37,303,208	-	14,500,480	51,803,688
Pérdidas pecuniarias	980,022,915	-	-	980,022,915
Total de Seguros Generales	2,771,634,396	6,127,976	38,157,518	2,815,919,890
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ 9,338,622,118	6,127,976	259,791,104	9,604,541,198

Al 31 de diciembre del 2017, el ingreso por primas netas de extornos y anulaciones, ingreso por comisiones y participaciones e ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido correspondientes a las pólizas emitidas a la fecha, se detalla a continuación:

	Primas	Comisiones y participaciones	Siniestros y gastos recuperados por reaseguro	Total de ingresos por operaciones de seguros
Seguros Personales				
Vida	¢ 6,792,286,398	(29,569)	153,970,876	6,946,227,705
Accidentes	760,701,785	-	-	760,701,785
Salud	272,409,955	-	-	272,409,955
Total de Seguros Personales	7,825,398,138	(29,569)	153,970,876	7,979,339,445
Seguros Generales				
Vehículos marítimos	57,265,038	-	-	57,265,038
Incendio y líneas aliadas	732,398,987	5,934,324	2,532,510	740,865,821
Otros daños a los bienes	583,692,214	-	-	583,692,214
Responsabilidad civil	32,619,479	-	18,081,622	50,701,101
Pérdidas pecuniarias	568,789,393	-	-	568,789,393
Total de Seguros Generales	1,974,765,111	5,934,324	20,614,132	2,001,313,567
Saldo de ingresos por operaciones de seguros	¢ 9,800,163,249	5,904,755	174,585,008	9,980,653,012

(19) Gastos por operaciones de seguros

(a) Gasto por prestaciones

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

	Siniestros pagados	Participación en beneficios y extornos	Total de gastos por prestaciones
Seguros Personales			
Vida	¢ 3,421,477,417	724,853,603	4,146,331,020
Accidentes	32,887,502	-	32,887,502
Salud	139,020,529	-	139,020,529
Total de Seguros Personales	<u>3,593,385,448</u>	<u>724,853,603</u>	<u>4,318,239,051</u>
Seguros Generales			
Incendio y líneas aliadas	24,902,143	-	24,902,143
Otros daños a los bienes	177,610,319	-	177,610,319
Responsabilidad civil	15,263,659	-	15,263,659
Pérdidas pecuniarias	287,908,175	-	287,908,175
Total de Seguros Generales	<u>505,684,296</u>	<u>-</u>	<u>505,684,296</u>
Saldo de gastos por prestaciones	¢ <u>4,099,069,744</u>	<u>724,853,603</u>	<u>4,823,923,347</u>

Al 31 de diciembre del 2017 los gastos por prestaciones se detallan como sigue:

	Siniestros pagados	Participación en beneficios y extornos	Total de gastos por prestaciones
Seguros Personales			
Vida	¢ 3,698,214,284	267,384,276	3,965,598,560
Accidentes	2,388,224	-	2,388,224
Salud	89,086,960	31,927,265	121,014,225
Total de Seguros Personales	<u>3,789,689,468</u>	<u>299,311,541</u>	<u>4,089,001,009</u>
Seguros Generales			
Otros daños a los bienes	127,413,412	-	127,413,412
Responsabilidad civil	19,036,287	-	19,036,287
Pérdidas pecuniarias	188,573,235	-	188,573,235
Total de Seguros Generales	<u>337,688,734</u>	<u>-</u>	<u>337,688,734</u>
Saldo de gastos por prestaciones	¢ <u>4,127,378,202</u>	<u>299,311,541</u>	<u>4,426,689,743</u>

(b) Gastos de administración técnicos

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

		2018	2017
Gastos de personal	¢	613,988,177	497,395,178
Gastos por servicios externos		214,712,020	216,926,030
Gastos de movilidad y comunicaciones		12,003,176	15,143,951
Gastos de infraestructura		76,850,905	57,791,209
Gastos generales		383,644,583	265,846,623
Total	¢	<u>1,301,198,861</u>	<u>1,053,102,991</u>

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

		2018	2017
Gasto por salarios	¢	405,280,049	326,273,770
Cargas sociales		109,477,005	88,178,705
Aguinaldo		35,342,678	27,189,505
Vacaciones		13,182,289	10,159,357
Capacitación		11,645,541	11,175,189
Viáticos		12,036,601	16,800,921
Otras retribuciones		5,206,546	7,134,716
Seguros para el personal		10,212,318	1,232,299
Remuneraciones a directores y fiscales		11,204,050	8,169,590
Vestimenta		401,100	1,081,126
Total de gastos de personal	¢	<u>613,988,177</u>	<u>497,395,178</u>

(c) Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas

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

		2018	2017
Incendio y Líneas Aliadas	¢	545,482,552	483,515,960
Vida		333,425,128	185,144,914
Vehículos Marítimos		44,082,542	44,769,554
Pérdidas Pecuniarias		39,181,175	33,052,752
Responsabilidad Civil		25,202,277	23,360,706
Total	¢	<u>987,373,674</u>	<u>769,843,886</u>

(20) Ingresos y gastos por ajustes a las provisiones técnicas

Al 31 de diciembre los ajustes realizados por variaciones en la provisión de prima no devengada y la porción cedida en reaseguro se detallan como sigue:

	2018	2017
Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	€ 9,392,947,516	10,116,231,463
Accidentes	1,182,877,991	680,218,217
Salud	495,915,892	401,548,813
Total de Seguros Personales	€ 11,071,741,399	11,197,998,493
Seguros Generales		
Vehículos marítimos	€ 104,967,637	93,397,832
Incendio y líneas aliadas	1,581,221,437	1,113,828,535
Otros daños a los bienes	956,274,855	769,146,022
Responsabilidad civil	120,739,295	149,140,160
Pérdidas pecuniarias	1,415,860,227	756,489,799
Total de Seguros Generales	€ 4,179,063,451	2,882,002,348
Total de ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	€ 15,250,804,850	14,080,000,841
	2018	2017
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas:		
Seguros Personales		
Vida	€ 9,856,122,387	12,481,470,442
Accidentes	1,343,606,833	890,524,099
Salud	495,752,221	459,602,139
Total de Seguros Personales	€ 11,695,481,441	13,831,596,680
Seguros Generales		
Vehículos marítimos	105,249,995	92,859,912
Incendio y líneas aliadas	1,633,605,733	1,207,733,923
Otros daños a los bienes	1,096,595,919	793,682,848
Responsabilidad civil	124,929,764	146,351,995
Pérdidas pecuniarias	1,684,451,580	1,042,609,199
Total de Seguros Generales	€ 4,644,832,991	3,283,237,877
Total de gastos por ajustes a las provisiones técnicas	€ 16,340,314,432	17,114,834,557

(21) Ingresos financieros

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

		2018	2017
Productos por inversiones	¢	317,847,313	314,065,913
Diferencias de cambio		844,032,947	478,678,413
Productos por depósitos a la vista		6,023,144	4,962,500
Ganancia por venta de inversiones		10,544,978	34,215,198
Total	¢	<u>1,178,448,382</u>	<u>831,922,024</u>

(22) Gastos financieros

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

		2018	2017
Pérdida por venta de inversiones	¢	10,314,576	1,545,428
Diferencias de cambio		474,534,505	257,904,268
Total	¢	<u>484,849,081</u>	<u>259,449,696</u>

(23) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital mínimo

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

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6,299,342,000 (a un valor de ¢899.906 cada UD) (¢6,163,318,000 en el 2017 a un valor de ¢880.474 cada UD). A continuación, se detalla al 31 de diciembre el capital mínimo de funcionamiento:

	2018	2017
Capital Pagado	6,444,847,351	6,444,847,351
+ Reserva legal	31,434,647	25,488,756
Total Capital	6,476,281,998	6,470,336,107
Tipo de Cambio UD	899.906	880.474
Capital Mínimo	6,299,342,000	6,163,318,000
Cumplimiento	1.03	1.05

(b) Índice de Suficiencia de Capital (ISC)

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

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

Al 31 de diciembre del 2018, el cálculo del capital base para Aseguradora Sagicor Costa Rica, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a ¢6,476,281,998 (¢6,470,336,107 en el 2017) el cual está cumpliendo con el requerimiento de capital base mayor a capital mínimo.

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

	2018	2017
Índice de suficiencia de capital (ISC)	2.70	2.68
Capital Primario	6,476,281,998	6,470,336,107
Capital Secundario	708,483,694	243,451,791
Deducciones	256,765,341	144,757,589
Capital Base	6,928,000,351	6,569,030,309
Capital de Solvencia	2,562,345,873	2,452,426,817
RCS Riesgo General de Activos	835,246,840	824,653,640
RCS Operativo	268,157,824	344,170,917
RCS Riesgos Seguros Personales	358,285,373	304,939,111
RCS Riesgo de Seguros Generales	442,199,246	295,208,163
RCS Riesgo de Reaseguro Cedido	478,132,622	526,886,941
RCS Riesgo Catastrófico	180,323,969	156,568,045
Tipo de Cambio UD	899.9060	880.4740
Capital Mínimo	6,299,342,000	6,163,318,000
Capital Base / Capital Mínimo	1.1 veces	1.07 veces

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

(24) Administración de riesgos

Aseguradora Sagicor Costa Rica está expuesta a los siguientes riesgos:

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

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

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

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

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

(a) Riesgo técnico

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

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

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

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

El reconocimiento de pérdidas debido a tales eventos reflejará exactamente los eventos que ocurren. Sin embargo, es importante entender los flujos amplios relacionados, como, por ejemplo, un riesgo con alta severidad como un terremoto, particularmente en un contexto histórico (y por lo tanto reconocer que la incidencia de tales reclamos es rara). También es importante entender la extensión de la exposición al riesgo de esta clase mezclado con la frecuencia estimada de las pérdidas.

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

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

(b) Riesgo de crédito

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

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

	2018	2017
Disponibilidades	852,410,474	573,760,677
Inversiones en instrumentos financieros	6,297,782,013	6,224,385,405
Primas por cobrar	6,392,697,248	5,064,364,051
Primas vencidas	-	20,103,424
Total	€ 13,542,889,735	11,882,613,557

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

El riesgo de crédito de Aseguradora Sagicor Costa Rica al 31 de diciembre del 2018 es de un 11.47%, (9.95% en el 2017) del valor total del portafolio de activos financieros. Esto se encuentra dentro de los límites aceptables por la compañía.

Inversiones Financieras en Instrumentos Financieros

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

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

	2018	2017
Sector Público no financiero	5,725,420,313	4,478,855,647
Instituciones financieras del país	890,977,255	1,777,813,720
Total	¢ 6,616,397,568	6,256,669,367

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

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

Administración del riesgo de liquidez

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

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

Detalle	1 a 30 Días	31 a 60 Días	61 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 852,410,474	-	-	-	-	-	852,410,474
Inversiones en instrumentos financieros	286,587,255	249,303,731	234,524,159	453,328,788	247,114,014	5,145,539,621	6,616,397,568
Primas por cobrar	639,269,725	958,904,587	767,123,670	1,150,685,505	2,876,713,762	-	6,392,697,248
Total activos	¢ 1,778,267,454	1,208,208,318	1,001,647,829	1,604,014,292	3,123,827,776	5,145,539,621	13,861,505,290
Pasivos:							
Cuentas por pagar	¢ 177,672,475	-	-	-	-	-	177,672,475
Provisiones técnicas	678,481,541	1,017,722,311	814,177,849	1,221,266,774	3,053,166,937	-	6,784,815,412
Total pasivos	¢ 856,154,016	1,017,722,311	814,177,849	1,221,266,774	3,053,166,937	-	6,962,487,887

El detalle de los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

Detalle	1 a 30 Días	31 a 60 Días	61 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 573,760,677	-	-	-	-	-	573,760,677
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	1,352,964,172	-	4,919,222,002	6,272,186,174
Primas por cobrar	506,436,405	759,654,608	607,723,686	911,585,529	2,278,963,823	-	5,064,364,051
Total activos	¢ 1,080,197,082	759,654,608	607,723,686	2,264,549,701	2,278,963,823	4,919,222,002	11,910,310,902
Pasivos:							
Cuentas por pagar	¢ 32,013,743	-	-	-	-	-	32,013,743
Provisiones técnicas	537,442,541	806,163,812	644,931,049	967,396,574	2,418,491,436	-	5,374,425,412
Total pasivos	¢ 569,456,284	806,163,812	644,931,049	967,396,574	2,418,491,436	-	5,406,439,155

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

(d) Riesgo de mercado

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

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

(e) Riesgo de tipo de cambio

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

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

		2018	2017
Activos:			
Disponibilidades	US\$	1,058,804	455,391
Inversiones en instrumentos financieros		10,003,080	10,660,754
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		3,369,508	2,479,705
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		1,282,891	1,086,373
Sub-total	US\$	<u>15,714,283</u>	<u>14,682,223</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar y provisiones		(226,064)	(45,778)
Provisiones técnicas		(4,853,937)	(3,819,088)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		(1,110,882)	(990,874)
Sub-total	US\$	<u>(6,190,883)</u>	<u>(4,855,740)</u>
Exceso de activos sobre pasivos	US\$	<u>9,523,400</u>	<u>9,826,483</u>

(f) Riesgo de tasa de interés

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

(g) Requerimiento de capital por riesgo de precio

Al 31 de diciembre 2018, Aseguradora Sagicor Costa Rica cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ¢6,297,782,014 (¢6,224,385,405 en el 2017). El requerimiento por riesgo de precio es de ¢82,448,504 (¢58,779,574 en el 2017), lo cual representa un 1.31% (0.94%, en el 2017), del valor de mercado total de las inversiones. Se calculó VER máximo de los últimos 60 días de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2010.

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

(h) Riesgo operacional

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

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

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

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

(i) Riesgo de reaseguro

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

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

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

(26) Indicadores de rentabilidad

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

Indicadores de Rentabilidad:	2018	2017
Retorno sobre el activo (ROA)	4.68%	1.31%
Retorno sobre el capital (ROE)	11.22%	2.72%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	41.13%	47.47%

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

(a) Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2018, Aseguradora Sagicor cuenta con inversiones por un monto de ₡6,297,782,014 (₡6,224,385,405 en el 2017) Las mismas corresponden al nivel 2, según definido en esta sección.

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

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

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

	2018		2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 852,410,474	852,410,474	573,760,677	573,760,677
Inversiones en Instrumentos financieros	6,297,782,013	6,297,782,013	6,224,385,406	6,224,385,406
Productos por cobrar asociados a inversiones	55,525,779	55,525,779	121,001,044	121,001,044
Cuentas, primas y comisiones por cobrar	6,392,697,248	6,392,697,248	5,064,364,051	5,064,364,051
Pasivos financieros:				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	177,672,475	177,672,475	32,013,743	32,013,743

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

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

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

(29) Pasivos Contingentes

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

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

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

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

* * * *