

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia General de Seguros y
a los Accionistas de Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (“la Agencia”), que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018, su desempeño financiero y sus flujo de efectivo para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Seguros según se detallan en la Nota 1.

Base para la Opinión

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

Énfasis en Asunto

Llamamos nuestra atención a la Nota 1 a los estados financieros, la cual establece la base de contabilidad de Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. entidad regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por

el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la SUGESE y en los aspectos no cubiertos por estas, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011, como resultado de esto, los estados financieros podrían no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no se modifica con relación a este asunto.

Como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, la Agencia realiza transacciones importantes con partes relacionadas. Este asunto no califica nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, los cuales han sido preparados, como se indica en la Nota 1, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de Costa Rica (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros de Costa Rica (SUGESE) y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error no relacionado a fraude.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Agencia, de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando dicho principio contable, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien si no existe otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de la Agencia.

Responsabilidad del Auditor en Relación con las Auditorías de los Estados Financieros

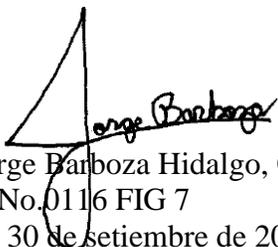
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o a error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o a error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros individuales.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros individuales, debido a fraude o a error no relacionado con fraude, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Agencia.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización del principio contable de negocio en marcha por parte de la administración de la Agencia y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Agencia para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Agencia deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones respectivas, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren su presentación fiel.

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



Lic. Jorge Barboza Hidalgo, C.P.A. No.5079
Póliza No.0116 FIG 7
Vence: 30 de setiembre de 2021
Timbre de Ley No.6663, ¢1.000
Adherido y cancelado en el original

15 de octubre de 2020



INCHCAPE PROTECTION EXPRESS, SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVO | | | |
| Disponibilidades | | € 34.373.440 | € 4.843.121 |
| Efectivo en bancos | 2 | 34.373.440 | 4.843.121 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | 21.409.070 | 14.031.243 |
| Comisiones por cobrar | 3 | 21.409.070 | 14.031.243 |
| Documentos por cobrar a relacionadas | | 407.080.626 | 153.936.696 |
| Documentos por cobrar a relacionadas | 1c, 10 | 407.080.626 | 153.936.696 |
| Bienes muebles e inmuebles | | 6.196.809 | 6.932.820 |
| Vehículos | 1b, 4 | 7.360.116 | 7.360.116 |
| (Depreciación acumulada de vehículo) | 1b, 4 | (1.163.307) | (427.296) |
| Otros activos | | 22.109.469 | 9.363.121 |
| Pólizas | | 1.175.539 | 1.178.896 |
| Impuesto sobre renta diferido | 1l, 7 | 3.283.831 | 1.651.725 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | 1l, 7 | 10.517.683 | |
| Depósitos en garantía | 5 | 7.132.416 | 6.532.500 |
| TOTAL ACTIVO | | €491.169.414 | €189.107.001 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO | | | |
| Cuentas por pagar y provisiones | | € 28.037.212 | € 38.263.482 |
| Cuentas por pagar y provisiones | 1d, 1e, 1f, 1g, 6 | 28.037.212 | 14.792.344 |
| Impuesto sobre la renta corriente | 1l, 7 | | 23.471.138 |
| Documento por pagar | | 3.260.000 | 3.260.000 |
| Documento por pagar | 8 | 3.260.000 | 3.260.000 |
| TOTAL PASIVO | | 31.297.212 | 41.523.482 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 9 | 21.502.957 | 21.502.957 |
| Capital pagado | | 21.502.957 | 21.502.957 |
| Resultado del período | | 434.068.654 | 121.779.971 |
| Utilidades acumuladas | | 434.068.654 | 121.779.971 |
| Reservas patrimoniales | | 4.300.591 | 4.300.591 |
| Reserva legal | 1j, 9 | 4.300.591 | 4.300.591 |
| TOTAL DE PATRIMONIO | | 459.872.202 | 147.583.519 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | €491.169.414 | €189.107.001 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

 Julieta Chaves Jiménez
 Representante Legal

 José Segura Hernández
 Contador

 Eduardo Castillo León
 Auditor Interno

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



**INCHCAPE PROTECTION EXPRESS,
SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**

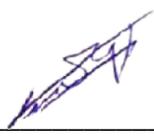
**ESTADOS DE RESULTADOS
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Cifras Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| INGRESOS | | <u>¢ 623.655.435</u> | <u>¢ 466.620.237</u> |
| Comisiones por colocación de seguros | 1h, 11 | 578.871.164 | 456.652.508 |
| Ingresos por servicios administrativos | 10 | 20.001.716 | |
| Ingresos por intereses | | 20.567.667 | 1.752.783 |
| (Gasto) Ingreso por diferencial cambiario | | (16.950.019) | 7.949.341 |
| Ingreso diversos operativos | | <u>21.164.907</u> | <u>265.605</u> |
| GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS | | <u>(3.945.389)</u> | <u>(1.188.134)</u> |
| Otros gastos operativos | 1i | <u>(3.945.389)</u> | <u>(1.188.134)</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | <u>(182.744.813)</u> | <u>(267.782.862)</u> |
| Gastos de personal | 1i, 12 | (118.436.911) | (132.097.511) |
| Gastos por servicios administrativos | 1i, 10 | (28.273.840) | (127.836.860) |
| Gastos generales | 1i, 13 | <u>(36.034.062)</u> | <u>(7.848.491)</u> |
| UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS | | <u>436.965.233</u> | <u>197.649.241</u> |
| Impuesto sobre la renta corriente | 1l, 7 | <u>(124.676.550)</u> | <u>(57.980.767)</u> |
| UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS | | <u>¢ 312.288.683</u> | <u>¢ 139.668.474</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Julieta Chaves Jiménez
Representante Legal



José Segura Hernández
Contador



Eduardo Castillo León
Auditor Interno

INCHCAPE PROTECTION EXPRESS, SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| | Notas | Capital Social | (Pérdidas) Utilidades Acumuladas | Reserva Legal | Total |
|--|-------|--------------------|--|-------------------|---------------------|
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | ¢21.502.957 | ¢ (13.587.912) | | ¢ 7.915.045 |
| Utilidad neta del período | | | 139.668.474 | | 139.668.474 |
| Traslado de la reserva legal | 1j, 9 | | (4.300.591) | ¢4.300.591 | |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | | 21.502.957 | 121.779.971 | 4.300.591 | 147.583.519 |
| Utilidad neta del período | | | 312.288.683 | | 312.288.683 |
| SALDOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 | | ¢21.502.957 | ¢434.068.654 | ¢4.300.591 | ¢459.872.202 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Julieta Chaves Jiménez
Representante Legal



José Segura Hernández
Contador



Eduardo Castillo León
Auditor Interno

**INCHCAPE PROTECTION EXPRESS
SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Cifras Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Utilidad neta del período | | <u>€ 312.288.683</u> | <u>€ 139.668.474</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de actividades de operación: | | | |
| Gasto por depreciación | 13 | 736.011 | 427.296 |
| Gasto por amortización de pólizas | 13 | 1.831.024 | 1.343.640 |
| Gasto por impuesto de renta corriente | 7 | 126.308.656 | 59.632.492 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 7 | (1.632.106) | (1.651.725) |
| Ingreso por interés | 10 | (20.567.667) | (1.752.783) |
| Cambios en el capital de trabajo: | | | |
| Comisiones por cobrar | | (7.377.827) | 4.565.079 |
| Depósitos en garantía | | (599.916) | (12.500) |
| Cuentas por pagar y provisiones | | <u>13.244.868</u> | <u>(4.177.971)</u> |
| Efectivo provisto en las actividades de operación | | <u>424.231.726</u> | <u>198.042.002</u> |
| Impuestos pagados | | (160.297.477) | (34.435.847) |
| Pólizas pagadas | | <u>(1.827.667)</u> | <u>(1.826.057)</u> |
| Interés cobrado | | 20.567.667 | 1.752.783 |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | | <u>282.674.249</u> | <u>161.881.156</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisición de vehículo | 4 | | (7.360.116) |
| Documento por cobrar | 10 | <u>(253.143.930)</u> | <u>(153.936.696)</u> |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | <u>(253.143.930)</u> | <u>(161.296.812)</u> |
| AUMENTO NETO EN DISPONIBILIDADES | | <u>€ 29.530.319</u> | <u>€ 584.344</u> |
| DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL PERÍODO | | <u>4.843.121</u> | <u>4.258.777</u> |
| DISPONIBILIDADES AL FINAL DEL PERÍODO | | <u>€ 34.373.440</u> | <u>€ 4.843.121</u> |

TRANSACCIÓN QUE NO PROVIÓ O USÓ EFECTIVO:

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Agencia traslada de sus utilidades retenidas a la reserva legal €4.300.591.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Julieta Chaves Jiménez
Representante Legal



José Segura Hernández
Contador



Eduardo Castillo León
Auditor Interno

INCHCAPE PROTECTION EXPRESS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, ESTADO DE CUMPLIMIENTO, BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Naturaleza del Negocio - Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (en adelante “la Agencia”) fue inscrita ante el Registro Público como sociedad anónima el 29 de mayo de 2016 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica, por un período de cien años.

Por medio del Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria número seis del día 21 de agosto de 2019, la Agencia cambia su nombre de “Cohen Protección Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.” a “Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.”.

La actividad principal es brindar servicios de intermediación de seguros bajo la figura de agencia de seguros, comercializando seguros emitidos exclusivamente por el Instituto Nacional de Seguros (Nota 16).

La Agencia inició operaciones el 19 de diciembre de 2017, fecha en que fue autorizada por SUGESE como Agencia de seguros mediante la resolución SGS-1548-2017 otorgando la licencia SA-17-187.

La Agencia fue creada de conformidad con la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley No.8653 publicada el 7 de agosto de 2008, para la realización de la promoción, oferta y en general de los actos dirigidos a la celebración de contratos de seguros.

Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. es propiedad 100% de Comercio de las Américas, S.A.; está domiciliada en San José, La Uruca, de la Pozuelo 200 metros al oeste. Antes del 12 de octubre de 2018, la compañía era poseída en su totalidad por Java Cohen Waserstein.

La Agencia no cuenta con sucursales, ni con cajeros automáticos bajo su control. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. contaba con 10 empleados.

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros de la Agencia fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Seguros y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2011.

La Agencia completó la auditoría sobre prevención y control de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo al 31 de diciembre de 2019 en cumplimiento del Acuerdo 12-10 “Normativa para el cumplimiento de la Ley No.8204” del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero. Esta auditoría es llevada a cabo por otra firma de auditores y la conclusión del informe señala que la Agencia cumplió parcialmente la regulación y se encuentra en proceso de implementar las acciones necesarias para cumplir con la misma.

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparados 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 31 de diciembre de 2019, 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** - Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: cuentas por cobrar y obligaciones financieras por pagar.
 - **Clasificación** - Estos instrumentos pueden ser clasificados en las categorías que se indican:
 - i. Los instrumentos negociables son aquellos que se mantienen con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.
 - ii. Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.
 - **Reconocimiento Instrumentos Financieros** - Los activos disponibles para la venta se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio, según requerimientos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

Las cuentas por cobrar originados por la Agencia, se reconocen a la fecha de negociación.

- **Medición en Instrumentos Financieros** - Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor justo, que incluye, los costos de transacción.

Todos los activos y pasivos financieros, préstamos y cuentas por cobrar, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro.

- **Principios de Medición del Valor Razonable** - El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.
- **Ganancias y Pérdidas en Mediciones Posteriores** - Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros disponibles para la venta, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.
- **Dar de Baja un Instrumento Financiero** - El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Agencia 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 retiran cuando se liquidan.
- **Compensación** - Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance general, siempre que la Agencia tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.
- **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.
- **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 venta 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.

- **Estado de Flujos de Efectivo** - El estado de flujos de efectivo se debe preparar por el método indirecto.
- **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.
- **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.
- **Bienes Muebles e Inmuebles y NIC 36 / Deterioro del Valor de Uso de los Activos** - Los activos de bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor, la revaluación se debe realizar cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente.

Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo. La depreciación del Vehículo de la Agencia se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico.

- **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.

Políticas Contables Significativas - Las políticas contables más importantes que sigue la Agencia se resumen como sigue:

- a. **Moneda Extranjera** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidas en los resultados de operación.

La Agencia se rige por el tipo de cambio del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio de venta y compra al público fue de ¢585,80 y ¢579,12 por cada US\$1.

Las transacciones efectuadas en una moneda distinta a su moneda funcional (moneda extranjera) se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período económico, son ajustados al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Las diferencias de cambio originadas por el ajuste de los saldos en moneda extranjera son registradas en los resultados de operación. Las tasas de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 para la venta de dólares eran de ¢583,88 y ¢585,80; respectivamente, por cada US\$1. Para la compra es aplicable una diferencia de ¢5,95 y ¢6,68 de menos, para el 2019 y el 2018, respectivamente.

A la fecha de emisión de este informe, el tipo de cambio de referencia de del Banco Central de Costa Rica para la venta y compra del dólar era de ¢606,24 y ¢600,71 por US\$1.00 respectivamente.

- b. **Vehículos** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada (10 años). Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos, son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados del período en que se realizan.
- c. **Deterioro de Activos** - El valor de un activo se revisa en la fecha de cada balance de la Agencia, 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 en el estado de resultados cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

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 final. Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados.

- d. **Provisiones** - Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Agencia adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.
- e. **Prestaciones Legales** - Un 3% de los salarios pagados se traspasa al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía. De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos 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.

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida por la Ley de Protección al Trabajador.

De acuerdo a la “Ley de Protección al Trabajador”, todo patrono público o privado aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (C.C.S.S.), y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

Adicionalmente, un 5,33% de los salarios pagados se traspa a la Asociación Solidarista de Empleados, únicamente por aquellos empleados que estén asociados.

- f. **Aguinaldo** - La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Ese pago se efectúa a cada empleado anualmente en el mes de diciembre, independientemente si es despedido o no.
- g. **Vacaciones** - De acuerdo con las políticas del régimen de empleo y salario para la contratación de los colaboradores de Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A., el colaborador tendrá derecho a 15 días de vacaciones remuneradas por cada 50 semanas de trabajo continuo.

El colaborador tiene derecho a disfrutar las vacaciones dentro del plazo estipulado en el Artículo No.155 del Código de trabajo. En el caso que el patrono no conceda el disfrute de vacaciones dentro de ese período, el colaborador puede disfrutarlas en cualquier momento, para lo cual será suficiente que el colaborador lo comunique por escrito a su jefe inmediato con una antelación de cinco días hábiles.

El colaborador puede convenir con la Agencia la compensación de vacaciones de conformidad con las reglas que para esos efectos establece el Artículo No.156 literal c) del Código de Trabajo.

Las vacaciones serán acreditadas anualmente de acuerdo a la fecha de ingreso de cada colaborador.

- h. **Ingreso por Comisiones** - Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A., está amparada en el contrato firmado con el Instituto Nacional de Seguros debidamente autorizadas por la Superintendencia General de Seguros, realiza el registro de ingresos de comisiones por intermediación de seguros, de acuerdo con los porcentajes de comisión previamente acordados con el Instituto Nacional de Seguros, se utiliza la base del devengado. Las comisiones se originan por la colocación y recaudación de pólizas de seguros. Los ingresos se reconocen cuando se completa el servicio de formalización de la póliza y se emite la factura.

- i. **Reconocimiento de Gastos** - Los gastos operativos se reconocen en su totalidad cuando se recibe el bien o servicio.
- j. **Reserva Legal** - De conformidad con la legislación costarricense, la Agencia asigna el 5% de la utilidad neta de cada período para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.
- k. **Uso de Estimaciones** - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario, vehículos y equipo en uso, y el registro de pasivos contingentes.

l. **Impuesto sobre la Renta** -

- **Corriente** - El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores,
- **Diferido** - El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo 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 sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

- m. **Utilidad Básica por Acción** - La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

- n. **Período Fiscal** - La Agencia opera con el período fiscal que corresponde del 1° de octubre de un año al 30 de setiembre del año siguiente. Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2018 y al período de 2 semanas terminadas al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados y presentados con propósitos de cumplimiento de información financiera solicitada por la SUGESE a dichas fechas.
- o. **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera** - El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero ha emitido la “Normativa contable aplicable a los entes supervisados por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” vigente a la fecha de los estados financieros, en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2011; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al 1° de enero de 2011, 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).

Desde el 1° de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2019, han existido varias modificaciones a las NIIF, y se han emitido algunas nuevas normas, así como interpretaciones de estas.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad entre la base contable por el CONASSIF y las NIIF:

- **NIC 1 - Presentación de Estados Financieros** - La presentación de los estados financieros requerida por el CONASSIF, difiere en algunos aspectos de la presentación solicitada por la NIC 1. A continuación, se presentan algunas de las diferencias más importantes:
 - La Normativa CONASSIF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se detallan netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos, pasivos o resultados.
 - Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo, aun cuando la importancia relativa de estas cuentas justifica su presentación separada en los estados financieros según se establece en la NIC 1.

- El estado financiero que recopila los activos, pasivos y patrimonio se denomina “Estado de Situación Financiera” de acuerdo con lo indicado en la NIC 1, mientras que el CONASSIF requiere que éste sea nombrado como “Balance General”.
- **NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo** - El CONASSIF autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo o indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.
- **NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores** - Para los entes supervisados por SUGEF, la política contable en materia de medición del riesgo de crédito de los deudores y determinación del monto de las estimaciones debe considerar como mínimo el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”. Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia deben registrarse en el resultado del período y no se debe considerar error material las pérdidas o ganancias reconocidas como resultado del desenlace de una contingencia que previamente no pudo ser estimada con suficiente fiabilidad, los cambios a las estimaciones contables, ni los ajustes indicados anteriormente.

La NIC 8 establece una evaluación del impacto para determinar si es necesaria una re-expresión retroactiva.

- **NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo** - Se requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien. El superávit por revaluación puede ser capitalizado previa autorización del CONASSIF.

La NIC 16 requiere que la planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el CONASSIF permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

- **NIC 18** - El CONASSIF permitió diferir el exceso neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos; solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos.

Para los ingresos por comisiones e intereses a más de 180 días, se suspende su registro y son reconocidos solamente cuando sean cobrados.

- **NIC 21 - Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera** - El CONASSIF define para las Entidades Supervisadas, el colón costarricense como su moneda funcional. La NIC 21 requiere de un análisis para la definición de la moneda funcional.
- **NIC 32 - Instrumentos Financieros - Presentación e Información a Revelar** - La NIC 32 provee lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros. El CONASSIF permite el reconocimiento de instrumentos financieros como capital social, si estos cumplen con los criterios y autorización de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).
- **NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes** - Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación por el deterioro de los créditos contingentes concedidos, según el acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la calificación de deudores” y sus lineamientos generales. La NIC 37 no permite este tipo de estimaciones.
- **NIC 39 - Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición** - El CONASSIF requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” y que la estimación por deterioro e incobrabilidad se determine según esa clasificación, además permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas.

La NIC 39 introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el CONASSIF. Algunos de estos cambios son:

- Opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, valor razonable con cambios en resultados (mantenidos para negociar) o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo, que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.
- Las comisiones por desembolso se deben presentar neto de la cartera.

Adicionalmente el CONASSIF permite capitalizar los costos directos que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no se puede compensar el ingreso por comisiones (véase comentario de NIC 18).

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- *Carteras Mancomunadas* - Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión o capitalización y fideicomisos similares deben clasificarse como disponibles para la venta.
- *Inversiones Propias de los Entes Supervisados* - Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.
- Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos mantenidos para negociar. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.
- Las entidades financieras supervisadas por la SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Las entidades supervisadas por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

La NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasó a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

- **NIIF 5 - Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas** - El CONASSIF requiere que se constituya para los Activos Recibidos en Dación de Pago (Bienes Realizables), una estimación gradual a

razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien, esto si al cabo de los dos años no se ha concretado su venta. La NIIF 5 establece que dichos activos se registren y valoren a costo o valor razonable menos costos estimados para la venta el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año.

- **NIIF 9 - Instrumentos Financieros** - La NIIF 9 fue finalizada en julio del 2014 y reemplaza la existente NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma, establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y lineamientos para la contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con el reconocimiento o baja de los instrumentos financieros establecida en NIC 39.

La Norma entró en vigor para los períodos anuales que inician el 1° de enero de 2018 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

- **NIIF 13 - Medición del Valor Razonable** - Esta norma fue aprobada en mayo 2011; proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Esta se encuentra vigente desde el 1° de enero de 2013. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.
- **NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes** - Esta norma fue aprobada en mayo del 2014; busca desarrollar una normativa que consolide (sustituya) a las actualmente existentes en materia de reconocimiento de ingresos (NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31). Establece principios sobre el reconocimiento y revelación de los ingresos procedentes de contratos con clientes, considerando aspectos como la naturaleza, monto, plazo y flujos de efectivo. Esta norma entró en vigor para los períodos anuales que inician el 1° de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.
- **NIIF 16 - Arrendamientos** - Esta norma fue aprobada en enero del 2016 y sustituye la NIC 17. Elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero y operativo; en su lugar se establece un modelo único similar al financiero. En el caso del arrendador, se mantienen los mismos modelos actuales (financiero y operativo). Esta norma entró en vigor para los períodos anuales que inician el 1° de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

En setiembre del 2018, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), emitió una circular para modificar el “Reglamento de Información Financiera”, el cual es aplicable a todas las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Este reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

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

- Cuentas de orden para el registro y control de las actividades de custodia. Las cuentas de orden para el registro y control de las actividades de custodia, cuentas 850 y 870, entrarán en vigor a partir del 1° de enero de 2019.
- Artículo No.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.
 - El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los períodos 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.

Con respecto a esta nueva reglamentación, la administración de la Agencia no ha determinado los efectos de la aplicación de dicha normativa.

2. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las disponibilidades se detallan a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------------|-------------------|
| Saldos: | | |
| Entidades financieras locales: | | |
| Cuentas corrientes en moneda nacional | ¢14.638.821 | ¢1.154.571 |
| Cuentas corrientes en moneda extranjera | <u>19.734.619</u> | <u>3.688.550</u> |
| Total disponibilidades | <u>¢34.373.440</u> | <u>¢4.843.121</u> |

3. CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y comisiones por cobrar se encuentran conformadas de la siguiente forma:

| | Nota | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Comisiones por cobrar: | | | |
| Instituto Nacional de Seguros | 16 | <u>¢21.409.070</u> | <u>¢14.031.243</u> |
| Total comisiones por cobrar | | <u>¢21.409.070</u> | <u>¢14.031.243</u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todas las cuentas por cobrar por comisiones se encuentran en categoría de vigentes.

4. BIENES MUEBLES E INMUEBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los bienes muebles e inmuebles se presentan a continuación:

| Descripción | Saldos al 31 de Diciembre de 2018 | Adiciones | Saldos al 31 de Diciembre de 2019 |
|-------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Activo: | | | |
| Vehículo | <u>¢7.360.116</u> | _____ | <u>¢ 7.360.116</u> |
| Total | <u>7.360.116</u> | _____ | <u>7.360.116</u> |
| Depreciación acumulada: | | | |
| Vehículo | <u>(427.296)</u> | <u>¢(736.011)</u> | <u>(1.163.307)</u> |
| Total | <u>(427.296)</u> | <u>(736.011)</u> | <u>(1.163.307)</u> |
| Saldos netos | <u>¢6.932.820</u> | <u>¢(736.011)</u> | <u>¢ 6.196.809</u> |

| Descripción | Saldos al 31 de Diciembre de 2017 | Adiciones | Saldos al 31 de Diciembre de 2018 |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Activo: | | | |
| Vehículo | _____ | <u>¢7.360.116</u> | <u>¢7.360.116</u> |
| Total | _____ | <u>7.360.116</u> | <u>7.360.116</u> |
| Depreciación acumulada: | | | |
| Vehículo | _____ | <u>(427.296)</u> | <u>(427.296)</u> |
| Total | _____ | <u>(427.296)</u> | <u>(427.296)</u> |
| Saldos netos | <u>¢</u> | <u>¢ 6.932.820</u> | <u>¢ 6.932.820</u> |

5. DEPÓSITOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los depósitos en garantía se presentan a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Garantía cumplimiento - servicio intermediación de seguros | <u>¢7.119.916</u> | <u>¢6.520.000</u> |
| Otros depósitos en garantía | <u>12.500</u> | <u>12.500</u> |
| Total comisiones por cobrar | <u>¢7.132.416</u> | <u>¢6.532.500</u> |

La Agencia suscribió una garantía de cumplimiento ante el Instituto Nacional de Seguros (INS) por el servicio de intermediación de seguros, dicha garantía es por un monto de ¢7.119.916 de los cuales, ¢3.260.000 se otorgaron mediante un desembolso en 2017 y ¢599.916 se otorgaron mediante otro desembolso en 2019, ambos en un Fondo de Inversión a la vista en el INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. con una tasa de interés variable (4,01% anual al cierre ambos períodos) pagaderos de forma mensual. Los restantes ¢3.260.000 se otorgaron mediante la firma de un pagaré a la vista con el Instituto Nacional de Seguros, a renovar automáticamente el 22 de diciembre de 2020 (Nota 8).

Los instrumentos son a la vista, debido que están dados como garantía de cumplimiento, por lo que el Fondo de Inversión y el Pagaré deben estar disponible para ejecutarlos por el Instituto Nacional de Seguros en el momento de presentarse un incumplimiento de la Agencia.

6. CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar y provisiones se presentan a continuación:

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 10 | | ¢ 2.447.000 |
| Retenciones y cargas sociales por pagar | | ¢ 3.917.865 | 3.845.402 |
| Gastos acumulados de nómina por pagar | | 3.554.584 | 3.012.712 |
| Proveedores | | 6.359.837 | |
| Impuesto al valor agregado por pagar | | 2.869.332 | |
| Otros pasivos y gastos acumulados | | <u>11.335.594</u> | <u>5.487.230</u> |
| Total | | <u>¢28.037.212</u> | <u>¢14.792.344</u> |

7. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a. *Gasto por el Impuesto de Renta* - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto sobre la renta corriente y diferido se presentan a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad antes de impuestos | <u>¢ 436.965.233</u> | <u>¢197.649.241</u> |
| Gasto por impuesto de renta corriente - tarifa del 30% | ¢(131.089.570) | ¢ (59.294.772) |
| Efecto de los ingresos no grabables y gastos no deducibles | <u>4.780.914</u> | <u>(337.720)</u> |
| Gasto por impuesto de renta corriente del período | (126.308.656) | (59.632.492) |
| Ingreso por impuesto de renta diferido | <u>1.632.106</u> | <u>1.651.725</u> |
| Impuesto sobre la renta | <u>¢(124.676.550)</u> | <u>¢ (57.980.767)</u> |

b. *Impuesto sobre la Renta por Pagar* - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo y pasivo por impuesto sobre la renta corriente se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--|-----------------------|---------------------|
| Gasto por Impuesto de renta corriente | ¢ 126.308.656 | ¢ 59.632.492 |
| Menos: Anticipos de renta del período | (126.977.030) | (29.622.143) |
| Menos: Retenciones en la fuente del impuesto de renta realizadas en el período | <u>(9.849.309)</u> | <u>(6.539.211)</u> |
| Total impuesto de renta (a favor) por pagar | <u>¢ (10.517.683)</u> | <u>¢ 23.471.138</u> |

- c. **Impuesto de Renta Diferido** - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto del activo por impuesto sobre la renta diferido asciende a ¢3.283.831 y ¢1.651.725, respectivamente, y es generado principalmente por provisiones contables.

8. DOCUMENTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Agencia mantiene un pagaré por ¢3.260.000 con el Instituto Nacional de Seguros, como garantía de cumplimiento de las operaciones de intermediación de seguros, el pagaré no devenga una tasa de interés corriente, el plazo es a la vista, y tiene una tasa de interés moratorio del 7,90% anual. El pagaré es a la vista dado que está respaldando la garantía de cumplimiento del contrato de intermediación de seguros (Nota 5, 16), por lo que debe estar disponible para cobrarse en el momento que se presente un incumplimiento de la Agencia, el pagaré se debe renovar el 22 de diciembre de 2020.

9. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Agencia está conformado por 21.502.957 de acciones comunes y nominativas de ¢1 colón cada una. La Agencia está en cumplimiento del capital mínimo que solicita la ley No. 8653 - Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

Reserva Legal - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva legal de la Agencia es por ¢4.300.591.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Activos: | | |
| Documentos por cobrar Arrienda Express, S.A. | <u>¢407.080.626</u> | <u>¢153.936.696</u> |
| Total activos | <u>¢407.080.626</u> | <u>¢153.936.696</u> |

(Continúa)

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|------|-----------------------------|---------------------|
| Pasivos: | | | |
| Vehículos de Trabajo, S.A. | 6 | <u> </u> | <u>¢ 2.447.000</u> |
| Total pasivos | | <u>¢</u> | <u>¢ 2.447.000</u> |
| Gastos por servicios administrativos: | | | |
| Vehículos de Trabajo, S.A. | | <u>¢ 28.273.840</u> | <u>¢127.836.860</u> |
| Total de gastos | | <u>¢ 28.273.840</u> | <u>¢127.836.860</u> |
| Ingresos por servicios administrativos: | | | |
| Vehículos de Trabajo, S.A. | | <u>¢ 20.001.716</u> | <u>¢</u> |
| Ingresos por intereses | | | |
| Arriendo Express, S.A. | | <u>¢ 20.567.667</u> | <u>¢ 1.752.783</u> |
| Total de ingresos | | <u>¢ 40.569.383</u> | <u>¢ 1.752.783</u> |

Los documentos por cobrar con partes relacionadas son principalmente por capital de trabajo. Los mismos corresponde a dos préstamos en colones con vencimiento entre 2021 y 2022, con una tasa de interés del 8,5% anual, ambos pagaderos al vencimiento.

Los saldos por pagar con partes relacionadas son principalmente por capital de trabajo.

Los gastos de administración corresponden al pago mensual por alquiler de oficinas, mobiliario y equipo de cómputo; además, de la gestión de recursos humanos, servicios contables, soporte de mercadeo y tecnologías de información que le presta la compañía relacionada Vehículos de Trabajo, S.A.

Los ingresos por servicios administrativos corresponden al monto cobrado por la Agencia a la compañía relacionada Vehículos de Trabajo, S.A. por los servicios de administración, gestión, asesorías, apoyo, pagos, cobros, procesos, estadísticas, reportes entre otros relacionados con la cartera de seguro de Vehículos de Trabajo, S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se habían pagado remuneraciones a personal clave de la Administración por ¢22.428.254 y ¢48.715.405 respectivamente.

11. INGRESOS POR COMISIONES POR SERVICIOS

La base legal de los ingresos que percibió Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A., se ampara a lo permitido por la Superintendencia General de Seguros, los ingresos por comisiones por servicios corresponden a las retribuciones percibidas de las entidades aseguradoras por la intermediación que realiza la Agencia en la comercialización de pólizas de seguros de forma exclusiva del Instituto Nacional de Seguros (Nota 16).

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los ingresos por comisiones por seguros es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------------|-----------------------------|
| Ingreso por comisiones por colocación de seguros | ¢533.777.685 | ¢430.316.612 |
| Ingreso por digitación en línea | 8.809.792 | 26.335.896 |
| Ingreso por compensación | <u>36.283.687</u> | <u> </u> |
| Total | <u>¢578.871.164</u> | <u>¢456.652.508</u> |

Durante el período 2019 y 2018, la Agencia únicamente ha recibido comisiones por la intermediación de venta de seguros para vehículos.

12. GASTOS DEL PERSONAL

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los gastos del personal se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Sueldos y bonificaciones | ¢ 82.178.270 | ¢ 92.829.511 |
| Cargas sociales | 22.443.536 | 24.716.907 |
| Decimotercer sueldo | 7.065.745 | 7.820.166 |
| Vacaciones | 3.507.971 | 3.916.302 |
| Aporte asociación solidarista | 2.831.277 | 2.177.551 |
| Otros gastos de personal | <u>410.112</u> | <u>637.074</u> |
| Total | <u>¢118.436.911</u> | <u>¢132.097.511</u> |

13. GASTOS GENERALES

Para los años, terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los gastos generales, se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Amortización por pólizas | ¢ 1.831.024 | ¢1.343.640 |
| Depreciación vehículo | 736.011 | 427.296 |
| Papelería, útiles y otros materiales | 284.909 | 52.206 |
| Combustible, peajes y parqueos | 1.498.170 | 256.359 |
| Servicios públicos | 46.414 | 17.770 |
| Cuotas y suscripciones | | 26.450 |
| Comisiones por intermediación | 13.751.048 | |
| Servicios profesionales | 17.886.486 | 5.476.770 |
| Promoción y publicidad | <u> </u> | <u>248.000</u> |
| Total | <u>¢36.034.062</u> | <u>¢7.848.491</u> |

14. RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cálculo del resultado básico por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y se detalla como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad neta del período | ¢312.288.683 | ¢139.668.474 |
| Cantidad de acciones comunes | <u>21.502.957</u> | <u>21.502.957</u> |
| Utilidad neta por acción básica | <u>¢ 14,52</u> | <u>¢ 6,50</u> |

15. INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rentabilidad de la Agencia al 31 de diciembre de 2019 y 2018 para los años terminados en esas fechas, son los que se indican:

- a. **Retorno sobre Activos (ROA)** – 2019: 64%; 2018: 74%
- b. **Retorno sobre Capital (ROE)** – 2019: 68%, 2018: 95%
- c. **Relación de Endeudamiento y Recursos** – 2019: 0.01 veces; 2018: 0.02 veces)

16. CONTRATOS

Contratos de Intermediario de Seguros - El día 21 de diciembre de 2017, INCHCAPE PROTECTION EXPRESS, SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A. (la “Agencia”) y el Instituto Nacional de Seguros (el “Instituto”) celebraron el Contrato de Intermediario de Seguros (en adelante “Contrato”). Las principales cláusulas que rigen el Contrato son las siguientes:

- a. La Agencia está autorizada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) mediante licencia SA-17-187 para la prestación de servicios de intermediación de seguros.
- b. Mediante resolución No.SGS-1548-2017 de la SUGESE del día 19 de diciembre de 2017, la Agencia queda autorizada para la comercialización en nombre y por cuenta del Instituto de los siguientes ramos y líneas de seguros:
 - **Ramos Personales Líneas de Seguros** - Automóviles, vehículos marítimos, aviación, mercancías transportadas, incendio y líneas aliadas, otros daños a los bienes, responsabilidad civil, crédito, caución, pérdidas pecuniarias, agrícolas y pecuarios y seguro obligatorio de automóviles.
 - **Ramos Generales Líneas de Seguros** - (SOA) vida, rentas, accidentes y saludos y seguro obligatorio de riesgos de trabajo.
- c. La Agencia se compromete a realizar la gestión de intermediación de seguros de manera exclusiva al Instituto, y se compromete a no promover la venta de productos o representar intereses de otras empresas de seguros o financieras, salvo que cuente con la autorización expresa para ello.

- d. La Agencia deberá elaborar un Plan Anual de Producción de los seguros que se encuentre autorizado para comercializar y presentarlo en el mes de febrero de cada año a la Subdirección de Mercadeo y Ventas de Instituto, el plan deberá responder a las estrategias de expansión y crecimiento definidas que se serán debidamente informadas por el Instituto. La Agencia deberá tomar las previsiones que sean necesarias para cumplir la meta de comercialización y su definición deberá ser acorde con su historial de ventas y las expectativas de crecimiento que para su nivel y categoría hayan definido el Instituto. El Instituto, evaluará los motivos por los cuales no se cumpla en el plan en el caso que eso suceda.
- e. La Agencia recibirá una comisión por la venta, mantenimiento, renovación, liquidación y cobro de los seguros autorizados a ser comercializados. El pago se realizará mediante liquidación quincenal. Las comisiones acordadas se resumen seguidamente:

| Ramo | Comisión por Emisión | Comisión por Renovación |
|---|-----------------------------|----------------------------------|
| Automóviles | Entre 10% y 15% | Entre 12% y 15% |
| Responsabilidad civil - automóviles | 2% | N/A |
| Incendio y líneas aliadas | Entre 16% y 30% | Entre 13% y 30% |
| Seguro de asistencia de ramos generales | 40% | 40% |
| Aviación | 8% | 8% |
| Caución | 5% | N/A |
| Crédito | 10% | 10% |
| Mercancías transportadas | 21% | 14% |
| Responsabilidad civil | 21% | Entre 14% y 21% |
| Pérdidas pecuniarias | Entre 20% y 21% | Entre 13% y 21% |
| Vehículos marítimos | 11% | 7% |
| Agrícolas y pecuarios | 10% | 10% |
| Otros daños a los bienes | Entre 15% y 21% | Entre 15% y 21% |
| Accidentes y salud | Entre 17% y 44% | Entre 15% y 40% |
| Vida | Entre 20% y 50% | Variable según año de renovación |
| Riesgo de trabajo | 8% | 5% |

- f. Para la debida intermediación de seguros, el Instituto será el responsable de proporcionar a la Agencia los manuales de los diferentes productos que se comercializan en virtud del contrato, en el cual se indique como mínimo, la descripción de las líneas de coberturas, tarifas, procedimientos generales, entre otros, y, además, el Instituto brindará sin costo alguno, toda la capacitación técnica y administrativa para el adecuado desempeño de la intermediación.
- g. La vigencia del contrato será de un año, con renovaciones automáticas sucesivas por períodos iguales, si ninguna de las partes de aviso de no renovar el contrato, con al menos 60 días naturales de anticipación a la fecha de vencimiento.

17. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Agencia está expuesta a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo de crédito. A continuación, se detalla la forma en que la Agencia administra los diferentes riesgos.

- a. **Riesgo de Liquidez** - El riesgo de liquidez se genera cuando la Entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, resultado a su vez del descalce entre el plazo de las recuperaciones y el plazo de las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2019, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia De Seguros, S.A. es como sigue:

| | A la Vista | 1-30 Días | 31-60 Días | 61-90 Días | 91-180 Días | 181-365 Días | Más de 365 | Total |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Activos: | | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢34.373.440 | | | | | | | ¢ 34.373.440 |
| Comisiones por cobrar | | ¢ 21.409.070 | | | | | | 21.409.070 |
| Documentos por cobrar | | | | | | | ¢407.080.626 | 407.080.626 |
| Impuestos pagados por anticipado | 10.517.683 | | | | | | | 10.517.683 |
| Depósitos en garantía | <u>3.272.500</u> | | | | | | | <u>3.272.500</u> |
| Total de activos | <u>48.763.539</u> | <u>21.409.070</u> | | | | | <u>407.080.626</u> | <u>477.253.235</u> |
| Pasivos: | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar y provisiones | | (28.037.212) | | | | | | (28.037.212) |
| Documento por pagar | <u>(3.260.000)</u> | | | | | | | <u>(3.260.000)</u> |
| Total de pasivos | <u>(3.260.000)</u> | <u>(28.037.212)</u> | | <u>¢(7.559.824)</u> | | | | <u>(31.297.212)</u> |
| Brecha de activos y pasivos | <u>¢45.503.539</u> | <u>¢ (6.628.142)</u> | <u>¢</u> | <u>¢(7.559.824)</u> | <u>¢</u> | <u>¢</u> | <u>¢407.080.626</u> | <u>¢445.956.023</u> |

Al 31 de diciembre de 2018, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de Inchcape Protection Express, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. es como sigue:

| | A la Vista | 1-30 Días | 31-60 Días | 61-90 Días | 91-180 Días | 181-365 Días | Más de 365 | Total |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Activos: | | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 4.843.121 | | | | | | | ¢ 4.843.121 |
| Comisiones por cobrar | | ¢ 14.031.243 | | | | | | 14.031.243 |
| Documentos por cobrar relacionadas | | | | | | | ¢153.936.696 | 153.936.696 |
| Depósitos en garantía | <u>3.272.500</u> | | | | | | | <u>3.272.500</u> |
| Total de activos | <u>8.115.621</u> | <u>14.031.243</u> | | | | | <u>153.936.696</u> | <u>176.083.560</u> |
| Pasivos: | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar y provisiones | | (14.792.344) | | | | | | (14.792.344) |
| Documento por pagar | (3.260.000) | | | | | | | (3.260.000) |
| Impuesto de renta por pagar | | | ¢(23.471.138) | | | | | (23.471.138) |
| Total de pasivos | <u>(3.260.000)</u> | <u>(14.792.344)</u> | <u>(23.471.138)</u> | | | | | <u>(41.523.482)</u> |
| Brecha de activos y pasivos | <u>¢ 4.855.621</u> | <u>¢ (761.101)</u> | <u>¢(23.471.138)</u> | <u>¢</u> | <u>¢</u> | <u>¢</u> | <u>¢153.936.696</u> | <u>¢134.560.078</u> |

Los instrumentos que devengan interés corresponde a las Disponibilidades, los documentos por cobrar y los Depósitos en Garantía, que devengan una tasa de interés efectiva entre 0,1% y 8,5% anual.

b. **Riesgo de Mercado** -

- **Riesgo de Tipo de Cambio** - La Agencia se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio. El efecto de este riesgo se reconoce en el estado de resultados.

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de resultados muestra principalmente ingresos financieros por diferencial cambiario por un monto de ¢ 11.293.891 y gastos por ¢19.075.357 (ingresos por ¢4.955.711 y gastos por ¢2.646.577 para el 2018), como resultado de la valuación de los activos en US dólares.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros en dólares se detallan como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---------------|-------------------|--------------------|
| Activos | US\$61,566 | US\$274,580 |
| Pasivos | <u>29,971</u> | <u>13,000</u> |
| Posición neta | <u>US\$31,595</u> | <u>US\$261,580</u> |

El siguiente es el detalle de la determinación de la posición neta de activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| Activos: | | |
| Disponibilidades | US\$34,232 | US\$ 6,030 |
| Cuentas por cobrar | <u>27,333</u> | <u>268,550</u> |
| Total de activos | <u>61,566</u> | <u>274,580</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar | <u>29,971</u> | <u>13,000</u> |
| Total de pasivos | <u>29,971</u> | <u>13,000</u> |
| Posición neta | <u>US\$31,595</u> | <u>US\$261,580</u> |

Análisis de Sensibilidad al Tipo de Cambio - El siguiente detalle muestra la sensibilidad de la moneda no funcional producto de una disminución o incremento en el tipo de cambio. El 10% es la tasa de sensibilidad usada por la Administración y representa la mejor estimación de cuál podría ser la variación en el tipo de cambio.

Sensibilidad a un Aumento en el Tipo de Cambio -

| | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|--------------------|
| Posición neta | <u>US\$31,595</u> | <u>US\$261,580</u> |
| Tipo de cambio de venta de cierre | ¢ 576,49 | ¢ 611,75 |
| Aumento en el tipo de cambio de un 10% | <u>57,65</u> | <u>61,18</u> |
| Ganancia | <u>¢1.821.452</u> | <u>¢16.003.464</u> |

Sensibilidad a una Disminución en el Tipo de Cambio -

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------------|----------------------|
| Posición neta | <u>US\$ 31,595</u> | <u>US\$ 261,580</u> |
| Tipo de cambio de venta de cierre | ¢ 576,49 | ¢ 611,75 |
| Disminución en el tipo de cambio de un 10% | <u>57,65</u> | <u>61,18</u> |
| Ganancia | <u>¢(1.821.452)</u> | <u>¢(16.003.464)</u> |

- c. **Riesgo de Crédito** - Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, en monto y plazo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las cuentas por cobrar y está representado por el monto de esos activos en el balance.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero y se basa en los parámetros establecidos por la normativa vigente.

- d. **Riesgo Operativo** - Se considera como la pérdida potencial que se puede producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos o bien por acontecimientos externos.

La gestión del riesgo operativo se realiza de manera corporativa y se gestiona, siguiendo los lineamientos corporativos establecidos en las políticas y procedimientos del Grupo Inchcape.

- e. **Administración de Capital** - La Agencia cuenta con áreas especializadas, en las cuales se realiza la medición, reporte y seguimiento de indicadores de normativa prudencial, que para efectos locales se miden a través de las disposiciones regulatorias de cada entidad, según la normativa aplicable de la suficiencia patrimonial SUGEF 3-06.

En el caso de la suficiencia de capital se realiza un seguimiento y monitoreo continuo para asegurarse que la Entidad cuenta con niveles adecuados de capital que contribuyan al cumplimiento en todo momento con los requerimientos de capital regulatorio cuando se consideran en el cálculo de suficiencia patrimonial.

La política de la Agencia de Seguros es conservar una base de capital sólida para mantener así la confianza de los accionistas y sus clientes. Durante el año la Agencia ha cumplido con todos los requisitos de capital según la normativa de SUGESE.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cálculo del capital base se detalla como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Capital primario: | | |
| Capital pagado ordinario | ¢ 21.502.957 | ¢ 21.502.957 |
| Reserva legal | <u>4.300.591</u> | <u>4.300.591</u> |
| Total capital primario | <u>¢ 25.803.548</u> | <u>¢ 25.803.548</u> |
| Capital secundario: | | |
| Resultado del año menos deducciones de ley | <u>¢312.288.683</u> | <u>¢139.668.474</u> |
| Total capital secundario | <u>¢312.288.683</u> | <u>¢139.668.474</u> |

18. NOTAS REQUERIDAS POR EL REGLAMENTO RELATIVO A LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE ENTIDADES, GRUPOS Y CONGLOMERADOS FINANCIEROS

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, las siguientes revelaciones no son aplicables:

- Cartera de créditos.
- Estimación para incobrables.
- Depósitos de clientes a la vista y a plazo.
- Otras concentraciones de activos y pasivos.
- Cuentas contingentes y otras cuentas de orden.
- Fideicomisos y comisiones de confianza.
- Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de carteras de valores.
- Contratos de administración de fondos de inversión.
- Contratos de administración de fondos de pensión.

19. CONTINGENCIAS

- a. Las declaraciones de renta de la Agencia pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación para el período terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, por lo que existe una contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado el Agencia para liquidar sus impuestos.

- b. La Agencia está afecta a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y otras entidades estatales en materia laboral y a criterio de ellos requerir reclasificaciones de sus declaraciones.
- c. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Agencia de Seguros no cuenta con el Estudios de Precios de Transferencia que exige la legislación vigente. Las autoridades fiscales pueden requerir dichos estudios y proceder con ajustes por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, sin embargo, la Administración no espera un impacto significativo ante una eventual revisión de los precios de transferencia por parte de la autoridad fiscal.

20. HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China a partir del mes de enero del 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado el 11 de marzo de 2020 como una pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud.

Como efecto de la pandemia de COVID-19 alrededor del mundo, la Presidencia de la República emitió un decreto el 16 de marzo de 2020, el cual dos días después, entró en vigencia dando una serie de medidas y restricciones para evitar la aglomeración de personas para prevenir la propagación del virus. Se han cancelado eventos masivos como el expo móvil que estaba programada para el mes de marzo del 2020, siendo este evento uno de los mayores puntos de colocación de seguros para la Compañía.

A la luz de estos nuevos acontecimientos la Agencia, ha establecido planes de continuidad para mantener un nivel constante de servicio, al tiempo que cumple con las medidas de salud obligatorias del gobierno. A pesar de que en este momento no es posible valorar el impacto financiero de la epidemia, se han tomado medidas inmediatas para contener los costos incluyendo ajuste de recursos variables, reducción de costos administrativos y revisión de programas de inversión cuando sea relevante.

La Agencia ha logrado alcanzar los presupuestos establecidos para este negocio en estos meses de pandemia, lo anterior obedece a su diversidad en el negocio de seguros, esto debido a que se administran pólizas de varias entidades bancarias, lo que garantiza el pago de las pólizas, ya que el banco en estos casos es el encargado de la recolección de los cobros de seguros y del pago al INS, en caso de que el banco conceda períodos de gracia a sus clientes, esto no afecta el ingreso de la aseguradora porque la entidad sigue pagando el monto de la póliza de seguro ya que para ellos es indispensable que el activo este cubierto en caso de accidentes.

Aunado a lo anterior las pólizas individuales se les ha dado un seguimiento de cobro estricto, buen acompañamiento a los clientes para que no desistan del pago, lo que nos ha dado muy buenos resultados de recuperación y de retención de los clientes.

En la línea de negocio que la aseguradora si ha tenido un pequeño impacto es en la emisión de pólizas dado que si hay una caída considerable del mercado automotriz por lo que la colocación de Vehículos es menor de marzo a julio por parte del Dealer de suzuki (Vetrasa), sin embargo, tenemos un promedio de emisión de 200 pólizas individuales al mes, lo que nos muestra una curva de crecimiento para el período 2020 a pesar de Pandemia.

A nivel de grupo se han tomado acciones para prevenir, afrontar y mitigar posibles afectaciones de la Pandemia en los colaboradores que pudieran llevar alguna afectación a nivel de empresa como lo son:

- Conformación del Comité Corporativo de Salud e Higiene COVID-19, Integrado por funcionarios de todas las áreas del grupo para tomar medidas y decisiones ante las situaciones que se puedan presentar.
- Elaboración de protocolos tales como:
 - Protocolo de seguridad en oficinas.
 - Protocolo sanitario de ingreso a personal.
 - Protocolo de limpieza interna.
 - Protocolo de uso adecuado de EPP y desinfección de manos.
 - Protocolo de manejo de Reuniones Libres de COVID-19.
 - Protocolo para realizar viajes intercompany.
 - Protocolo de parqueos.
 - Protocolo de comedores.

21. AUTORIZACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Gerencia General el 15 de octubre de 2020.

La SUGESE tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.

* * * * *