

QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (COSTA RICA), S.A.

Certificación de Estados Financieros
Al 30 setiembre de 2019 y 2018

QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (COSTA RICA), S.A

Certificación de Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019 y 2018

Tabla de contenido	Página
Certificación de Estados Financieros Abreviados.	1-3
Estado de Situación Financiera.	4-5
Estado de Resultados del periodo y Otro Resultado Integral.	6-7
Estado de Cambios Patrimoniales.	8
Estado de Flujo de Efectivo.	9
Notas a los Estados Financieros.	10-39



San José - Pavas

Pavas Zona Industrial. 250 metros Oeste de la Oficina Central de Pizza Hut, Edificio TISA

Teléfono N° 4000 0354

www.gcfc.com

CERTIFICACIÓN SOBRE LOS SALDOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Señores

Superintendencia General de Seguros (SUGESE)

El suscrito Contador Público Autorizado fue contratado por la Señora Rosa María Morales Rojas, mayor, casada, vecino de San José, Costa Rica, portadora del documento de identidad número uno cuatro ocho cuatro cero cero dos cinco siete tres cero uno (N° 148-400257301), quien es representante legal de la empresa Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A, para certificar las cifras financieras consignadas en los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019 y 2018. La Administración de Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica) S.A., cédula jurídica 3-101-622002 es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros con base en las pautas establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, un conjunto de estados financieros está integrado por el Balance de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a una fecha determinada, siendo responsabilidad de la Administración de la Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A., la preparación y presentación de los mismos.

Mi compromiso se llevó a cabo de acuerdo con la circular 14-2014 emitida por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica aplicable a certificaciones de Estados Financieros. Esta certificación fue realizada con el único propósito de cumplir con requisitos financieros. Las cifras mostradas en los Estados Financieros fueron extraídas de las cuentas contables al cierre del 30 de setiembre de 2019 y 2018 provenientes de los registros oficiales para la contabilización de las transacciones que lleva la entidad Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A., y que verifiqué de acuerdo con los procedimientos que describo enseguida.

Procedimientos:

El procedimiento utilizado consistió en verificar que cada una de las líneas de las cuentas que integran el Balance de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas de los Estados Financieros de la compañía Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A., con fechas al 30 de setiembre de 2019 y 2018 que se señalan en el primer párrafo.

Resultados:

Con base en los procedimientos anteriormente descritos pude confirmar que las cifras financieras que se muestran en los Estados de Situación Financiera de la empresa Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A., al 30 de setiembre de 2019 y 2018 y en los Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y Notas a los Estados Financieros terminados en las mismas fechas, son los que provienen de los registros principales que lleva la entidad.

Los procedimientos antes descritos son sustancialmente menores que los requeridos en una auditoría sobre un conjunto completo de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, ni suficientes para expresar una conclusión sobre si, con base en la revisión, los estados financieros están preparados de acuerdo con el marco de información financiera que le sea aplicable, ya que como se mencionó en el tercer párrafo el trabajo consistió en verificar la procedencia de las cifras financieras suministradas por la Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A., en dichos estados financieros. Consecuentemente, la presente certificación no es ni debe interpretarse como una opinión sobre la razonabilidad de la información referida ni una revisión integral sobre los mismos. Si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales, podrían haberse evidenciado otros posibles asuntos que les habríamos informado.

Certificación:

En virtud de tal revisión, el suscrito Contador Público Autorizado certifico que el Balance de Situación Financiera al 30 de setiembre de 2019 y 2018 y los relativos Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y Notas a los Estados Financieros emitidos a esas mismas fechas fueron preparados con base en la información extraída de los registros contables oficiales que para el efecto lleva Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A., para lo anterior la compañía suministró un balance de comprobación en formato digital PDF extraído del sistema contable que lleva para el registro de sus operaciones Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Mi informe es únicamente para el propósito expuesto en el tercer párrafo de este informe y para su información y no debe usarse para ningún otro fin ni ser distribuido a ningunas otras partes.

Manifiesto que estoy facultado de conformidad con el artículo 4° de la Ley N° 1038 para emitir la presente certificación y declaro que no me alcanzan las limitaciones del artículo 9 de la Ley N°1038, ni los artículos 20 y 21 del Reglamento a dicha Ley, ni el Capítulo Tercero del Código Ética Profesional emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, explícitamente los artículos 11, 12, 17 y 18, así como el artículo 26 y 59 inciso g) todos del referido Código.

Se extiende la presente a solicitud de la Señora Rosa María Morales Rojas, para trámites en Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Dada en la ciudad de San José a los 30 días del mes de octubre del 2019.



Lic. Eduardo Sandi Zúñiga
Contador Público Autorizado N°. 6920
Póliza de fidelidad No. 0116 FIG 7 que
vence el 30 de setiembre del 2020



Timbre de ¢ 25^{oo} adherido y cancelado en
el original, según Ley 6663



**QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (COSTA RICA), S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 2018**

QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (COSTA RICA), S.A.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en Colones Costarricenses)

	Nota	SET 2019	SET 2018
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
Efectivo	3.1	₡ 8,603,209,228	₡ 4,895,235,855
		8,603,209,228	4,895,235,855
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Inversiones disponibles para la venta	3.2, 2.6	10,373,117,776	9,672,905,164
		10,373,117,776	9,672,905,164
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR			
Primas por cobrar	3.3	6,342,605,534	6,839,210,415
		6,342,605,534	6,839,210,415
CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIÓN DE REASEGURO			
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		398,125,355	-
		398,125,355	-
BIENES MUEBLES E INMUEBLES			
Equipo y Mobiliario	3.4	424,710,258	415,693,807
Equipo de Computación		115,408,760	101,934,933
Vehículos		451,469,129	406,071,160
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		343,746,021	312,934,240
		(485,913,653)	(405,246,526)
OTROS ACTIVOS			
Gastos pagados por anticipado	3.5	733,333,119	489,356,833
		733,333,119	489,356,833
TOTAL ACTIVO		₡ 26,875,101,270	₡ 22,312,402,074
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar y Provisiones	3.8	₡ 2,873,036,945	₡ 1,424,747,231
PROVISIONES TÉCNICAS			
Provisiones para primas no devengadas	3.7 y 4.4	14,453,042,451	13,872,369,954
Provisión para Insuficiencia de primas	2.15	7,414,978,787	7,605,128,945
Provisión para siniestros reportados	2.15	-	274,160,508
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	2.15	5,544,981,422	4,361,843,011
	2.15	1,493,082,242	1,631,237,490
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS			
Obligaciones con asegurados		571,513,596	547,347,720
		571,513,596	547,347,720
CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIÓN DE REASEGURO			
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		305,795,790	-
		305,795,790	-
OTROS PASIVOS			
Ingresos diferidos		428,445,586	376,367,052
		428,445,586	376,367,052
TOTAL PASIVO		₡ 18,631,834,368	₡ 16,220,831,957

(Continúa)

QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (COSTA RICA), S.A.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en Colones Costarricenses)

	Nota	SET 2019	SET 2018
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO			
FUNCIONAMIENTO	3.13.1	₡ 8,514,405,200	₡ 6,955,665,200
Capital pagado		8,514,405,200	6,955,665,200
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	3.13.1	1,660,147,500	1,558,740,000
Aportes para incremento de capital		1,660,147,500	1,558,740,000
AJUSTES AL PATRIMONIO		102,286,393	(102,999,101)
Ganancias (pérdidas) no realizadas	3.9	146,123,418	(147,141,572)
Ajustes por impuesto diferido	3.9	(43,837,025)	44,142,471
RESULTADO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Pérdidas acumuladas periodos anteriores		(3,892,094,950)	(2,337,946,278)
RESULTADO DEL PERÍODO		1,858,522,759	18,110,296
Utilidad neta del período		1,858,522,759	18,110,296
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		₡ 26,875,101,270	₡ 22,312,402,074

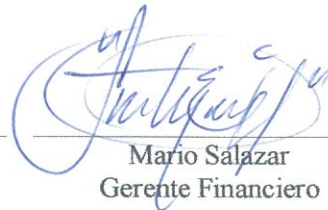
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sofía Obando Díaz
CPI. N° 35610



Rosa María Morales
Gerente General



Mario Salazar
Gerente Financiero



QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (COSTA RICA), S.A.
ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en Colones Costarricenses)

	Nota	SET 2019	SET 2018
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		€ 10,427,840,802	€ 10,649,936,301
INGRESOS POR PRIMAS	3.17	10,358,783,681	10,649,936,301
Primas netas de extornos y anulaciones		10,358,783,681	10,649,936,301
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		34,985,574	-
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		34,985,574	-
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		34,071,547	-
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		34,071,547	-
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		7,900,433,315	9,055,570,997
GASTOS POR PRESTACIONES		5,126,965,751	6,529,121,347
Siniestros pagados		6,147,292,689	7,894,178,472
Siniestros recobrados		(1,020,326,938)	(1,365,057,125)
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	3.18	1,574,202,301	1,536,811,498
Gasto por comisiones		1,574,202,301	1,536,811,498
GASTOS DE ADMINISTRACION TÉCNICOS		1,199,265,263	989,638,152
Gastos de personal Técnicos		147,007,507	115,748,032
Gastos por servicios externos Técnicos		1,043,538,754	865,155,411
Gastos generales Técnicos		8,719,002	8,734,709
GASTO DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGURO Y FIANZAS		346,354,711	-
Primas cedidas, reaseguro cedido		346,354,711	-
VARIACION DE LAS PROVISIONES TECNICAS		945,179,710	(1,509,873,132)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		25,544,674,184	13,644,343,757
Ajustes a las provisiones técnicas		25,544,674,184	13,644,343,757
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.18	24,599,494,474	15,154,216,889
Ajustes a las provisiones técnicas		24,599,494,474	15,154,216,889
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		3,126,232,486	84,492,172

(Continúa)

QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (COSTA RICA), S.A.
ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en Colones Costarricenses)

	Nota	SET 2019	SET 2018
INGRESOS FINANCIEROS	3.16	₡ 8,552,136,787	₡ 6,003,749,360
Ingresos financieros por disponibilidades		8,045,726,736	5,652,636,181
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		506,410,051	351,113,179
GASTOS FINANCIEROS	3.15	7,737,484,679	5,252,980,952
Gastos financieros por obligaciones con el público		7,737,484,679	5,252,980,952
RESULTADO FINANCIERO		814,652,108	750,768,408
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		3,940,884,594	835,260,580
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		1,284,235,735	1,096,408,212
Comisiones por servicios		1,234,573,609	971,312,233
Ingresos operativos varios		49,662,126	125,095,979
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	3.18	891,096,312	556,813,173
Otros gastos operativos		891,096,312	556,813,173
GASTOS DE ADMINISTRACION NO TÉCNICOS		1,604,291,504	1,305,627,676
Gastos de personal		548,239,984	396,733,967
Gastos por servicios externos		676,100,936	501,371,022
Gastos de movilidad y comunicaciones		82,034,879	54,987,850
Gastos de infraestructura		146,667,676	175,326,519
Gastos generales		151,248,029	177,208,318
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(1,211,152,081)	(766,032,637)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		2,729,732,513	69,227,943
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD			
Impuestos y participaciones		871,209,754	51,117,647
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		₡ 1,858,522,759	₡ 18,110,296

(Finaliza)

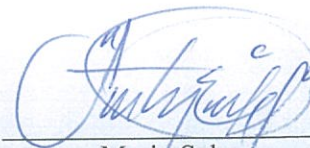
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sofía Obando Díaz
CPI. N° 35610



Rosa María Morales
Gerente General




Mario Salazar
Gerente Financiero

QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (COSTA RICA), S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en Colones Costarricenses)

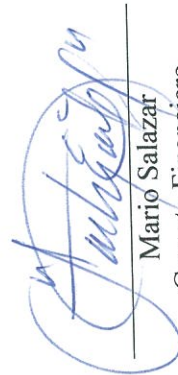
Descripción	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Resultados acumulados al principio periodo	Total
Saldo al 31 de diciembre 2018	₡ 8,514,405,200	₡ 1,660,147,500	₡ (182,426,427)	₡ (3,892,094,950)	₡ 6,100,031,323
Resultado Periodo				1,858,522,759	1,858,522,759
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		284,712,820			284,712,820
Saldo al 30 de setiembre 2019	₡ 8,514,405,200	₡ 1,660,147,500	₡ 102,286,393	₡ (2,033,572,191)	₡ 8,243,266,902
Atribuidos a los intereses minoritarios					₡
Atribuidos a la controladora					₡

Descripción	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Resultados acumulados al principio periodo	Total
Saldo al 31 de diciembre 2017	₡ 6,955,665,200	₡ 679,704,000	₡ (41,378,293)	₡ (2,337,946,278)	₡ 5,256,044,629
Resultado Periodo				18,110,296	18,110,296
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta			(61,620,808)		(61,620,808)
Otros		879,036,000			879,036,000
Saldo al 30 de setiembre 2018	₡ 6,955,665,200	₡ 1,558,740,000	₡ (102,999,101)	₡ (2,319,835,982)	₡ 6,091,570,117

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sofía Obando Díaz
 CPI. N° 35610


 Rosa María Morales
 Gerente General



 Mario Salazar
 Gerente Financiero

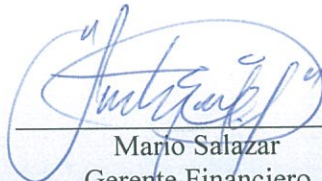
QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (COSTA RICA), S.A.
ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en Colones Costarricenses)

	Notas	SET 2019	SET 2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		₡ 1,858,522,759	₡ 18,110,296
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo.			
Depreciaciones y amortizaciones		106,247,812	
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Bienes realizables		-	(70,385,801)
Primas por cobrar		712,412,532	(591,046,521)
Otros activos		(71,800,577)	(90,695,957)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		(226,224,070)	2,858,555,405
Otros pasivos		(1,454,958)	24,253,578
Flujo netos de efectivo de actividades de operación:		2,377,703,498	2,148,791,000
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1,520,336,424)	(3,104,459,791)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)			
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(140,106,706)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(1,660,443,130)	(3,104,459,791)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Aportes de capital recibidos en efectivo		284,712,820	817,415,192
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		284,712,820	817,415,192
Aumento o (disminución) neto en efectivo y equivalentes		1,001,973,188	(138,253,599)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		7,601,236,042	5,033,489,454
Efectivo y equivalentes al final del período	2.1	₡ 8,603,209,228	₡ 4,895,235,855

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sofía Obando Díaz
 CPI. N° 35610


 Rosa María Morales
 Gerente General


 Mario Salazar
 Gerente Financiero

1. Información general

Constitución y domicilio

La compañía Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A., es una empresa de capital extranjero, especialista en comercialización de seguros del ramo automotriz. Obtuvo su licencia para operar como Aseguradora en el mercado en abril del 2011. Su domicilio en Costa Rica es en la ciudad de San José, Mata Redonda, 300 mts, Oeste del ICE en Sabana Norte, Torre La Sabana, Primer piso. La compañía es subsidiaria de Quálitas Controladora, con domicilio en México. En Costa Rica cuenta actualmente con una oficina principal y tres oficinas regionales en Liberia, Pérez Zeledón y San Carlos.

Actividad principal

La actividad principal es la comercialización de seguros enfocado a vehículos.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la compañía en la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas contables han sido consistentemente aplicadas para todos los períodos informados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Base de preparación

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con la legislación vigente aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Seguros.(SUGESE).

Esta dispuesto el acatamiento de Las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011 de las NIIF 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de esta Normativa. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables claves. También requiere que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Base de cumplimiento

2.2 Base de Cumplimiento

Los estados financieros fueron aprobados de manera unánime por la Junta Directiva el 16 de octubre de 2019, mediante el Acta N° 3 del tercer Libro de Actas de Junta Directiva.

La Junta Directiva es el único órgano autorizado para cambiar los Estados Financieros después de su emisión si así lo requiriera ya sea por cuenta propia o bien por solicitud de la Superintendencia.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los registros contables son llevados a colones costarricenses que es la moneda de curso legal, las transacciones en moneda extranjera son convertidas al tipo de cambio compra vigente al día de la transacción según el Banco Central de Costa Rica. Las ganancias o pérdidas producto del diferencial cambiario son reflejadas en el estado de resultados de la compañía.

El Banco Central es el encargado de administrar el sistema bancario nacional y regular la paridad de la moneda respecto a otras monedas. Para el cierre del mes de Setiembre de 2019 el tipo de cambio se encontraba US\$1.00 a ¢ 577.93 la compra y ¢ 583.88 la venta, a Setiembre 2018 se encontraba US\$1.00 a ¢579.12 la compra y ¢585.8 la venta.

Valuación de activos y pasivos:

Las transacciones en moneda extranjera son valuadas al tipo de cambio vigente:

Concepto	Valuación	Tipo de Cambio
Activos	Tipo de cambio compra	BCCR
Pasivos	Tipo de cambio compra	BCCR

2.4 Base de acumulación o devengo

La contabilidad es preparada según la base de acumulación o devengo, donde las transacciones se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga el dinero, o el equivalente en efectivos utilizados.

2.5 Valoración de activos

Son registrados al costo de adquisición más los costos atribuibles a su puesta en funcionamiento, según la NIC 16.

Los activos son depreciados mediante el método de línea recta y según las disposiciones establecidas en el Reglamento a la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Mobiliario y equipo de oficina	10 años.
Equipo de cómputo	5 años.
Vehículos	10 años.

2.6 Inversiones en Valores

Se clasifican en disponibles para venta, y valoradas a precios de mercado, utilizando el vector de precios, el cual es proporcionado por la compañía Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPICA)

La normativa permite mantener inversiones en valores para negociación valoradas a precio de mercado, a través del estado de resultados.

Las inversiones en valores son registradas al costo de adquisición, las primas o descuentos son amortizados en el tiempo de tenencia y son registradas mediante el método de interés efectivo.

La venta y la compra de los instrumentos financieros se reconocen por el método de liquidación que es cuando se entrega o recibe efectivo.

La ganancia o pérdida de un activo disponible para la venta es reconocida directamente al patrimonio neto, revelando este hecho en el estado de cambios en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, recuperado o desapropiado, se disponga de él por cualquier otra causa o hasta que se determine que el activo ha sufrido un deterioro de valor. La compañía utiliza ese último criterio para registrar la ganancia o pérdida de activos financieros.

2.7 Activos cedidos en garantía o restringidos en su uso

Al cierre del mes de setiembre de 2019 y 2018 la compañía no cuenta con activos cedidos en garantía o restringidos en su uso.

2.8 Período económico

El período económico establecido para la aseguradora comprende del 1 de enero al 31 de diciembre del mismo año.

2.9 Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base de que la compañía está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. La compañía no tiene previsto de liquidar o cortar de la escala de sus operaciones.

2.10 Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocerán retroactivamente a menos que los importes de los ajustes requeridos y relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados de manera razonable, en este caso se corregirán los errores materiales de periodos anteriores retroactivamente en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto.

2.11 Provisión para prestaciones legales

Al cierre de dichos períodos no se cuentan con provisiones legales producto de posibles acontecimientos judiciales o administrativos.

2.12 Provisión para prestaciones laborales

Según lo establecido en el Código de Trabajo, la compañía está en la obligación de pagar al empleado un reconocimiento adicional en el mes de Diciembre el cual corresponde a una doceava parte de los salarios devengados en el período que cubre del 1 de Diciembre al 30 de noviembre, además debe de otorgar 2 semanas de vacaciones pagadas por cada 50 semanas de trabajo, para lo cual la compañía establece una provisión de 8.33% para el aguinaldo y 4.33% para las vacaciones sobre los salarios devengados mensualmente por los trabajadores.

Las vacaciones de los empleados se acumulan en la cuenta de Vacaciones acumuladas por pagar; se registra el gasto por vacaciones y se acredita conforme se disfrutan.

2.13 Impuesto sobre la renta

La compañía por ley está sujeta al pago del impuesto sobre la renta, para lo cual se debe presentar anualmente la declaración correspondiente ante la Dirección General de Tributación Directa, en esta se detallan los ingresos y gastos gravables según la regulación tributaria vigente.

La tasa impuesta es establecida según las actualizaciones anuales por parte de la Dirección General de Tributación Directa; en la cual se toma como base la renta bruta del período, y el cómputo del impuesto sobre la renta neta del período. En caso de ser la renta neta negativa no procederá el pago del impuesto.

2.14 Primas

Las primas de seguro están compuestas por las primas de los contratos de seguros que se han realizado durante el año y son registradas en el momento en que se realiza la emisión se devengan desde la fecha en la cual se ampara el riesgo, hasta la vigencia del contrato.

2.15 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas están constituidas en los términos que establece el Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por la SUGESE.

2.16 Reconocimiento de ingresos y gastos

Nuestra compañía reconoce los ingresos y gastos devengados en el periodo que corresponde, utilizando la base de acumulación o devengo.

Los ingresos por primas son reconocidos en la medida en que el servicio es dado. Los cargos anuales y los cargos por administración de las pólizas se reconocen cuando se incurren. Los ingresos financieros corresponden a ingresos por inversiones.

Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. El gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

2.17 Aplicaciones de requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera

Según lo indicado en los párrafos 17,18,19 y 20 sobre la no aplicación de requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, y de la cual debe de ser informado en caso de existir afectación en los estados financieros de períodos posteriores, cabe aclarar que la aseguradora no ha presentado situaciones que afecten el resultado presentado en informes anteriores.

2.18 Administración de Capital

De acuerdo con lo estipulado en el Acuerdo SUGESE 02-13 Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, la aseguradora debe cumplir en todo momento con los distintos indicadores de suficiencia establecidos, tanto para el cumplimiento en su Capital Base como en el Índice de Suficiencia de Capital.

El capital mínimo requerido es establecido en el artículo 11 de la ley Reguladora del Mercado de Seguros, este instituye para entidades aseguradoras en generales el cumplimiento de un mínimo de capital de 3.000.000,00 de Unidades de desarrollo (UDES). El cual consta de la sumatoria del Capital Social Primario y Capital Social Secundario neto de deducciones.

Para el Índice de Suficiencia de Capital el cálculo se establece en Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros y consta de la división del Capital Base entre la sumatoria lineal de los siguientes requerimientos:

- Riesgo General de Activos
- Riesgo Operativo
- Riesgo Seguros Personales.
- Riesgo Seguros Generales
- Riesgo de Reaseguro Cedido
- Riesgo Catastrófico

El resultado de esta división debe de ser mayor o igual a lo establecido en el artículo 15, del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Las medidas de actuación en caso de que el Índice de Suficiencia de Capital se encuentre entre estos límites, están establecidas en el artículo 15 del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Para el cierre de Setiembre de 2019 y 2018 el Índice de Suficiencia de Capital que mostraba la compañía es de 1.78 y 1.58 respectivamente.

Como parte de los controles implementados por la aseguradora para el mantenimiento del capital se realiza un monitoreo constante sobre los factores que influyen en el resultado de dichos índices, utilizando proyecciones de cierre que son analizadas semanalmente mediante reuniones que involucran diferentes áreas de la compañía.

Los resultados de dichas reuniones, así como sus proyecciones son informados de manera periódica a la Junta Directiva para su conocimiento.

En caso de la necesidad de capital para el mantenimiento del Índice de Suficiencia de Capital y Cumplimiento del capital mínimo requerido, la solicitud es dirigida a la Junta Directiva con las correspondientes justificaciones para su revisión y aprobación.

2.19 NIIF 4: Contrato de seguro

El objetivo de esta NIIF es el detallar la información financiera, sobre los contratos de seguro, emitidos por las compañías. Además de la contabilización de estos contratos por parte de las aseguradoras y revelar información que identifique y explique los importes por concepto de venta de dichos contratos en los estados financieros de la aseguradora.

De esta forma ayudar a los usuarios de los Estados Financieros a comprender de manera eficaz la operación de la compañía.

Para el cierre de Setiembre 2019 y 2018 se presentan los siguientes saldos en las cuentas de activo, pasivo, gastos e ingresos relacionadas directamente con la operación de seguros.

(Continúa)

Activo	SET 2019	SET 2018
Deudor por prima colones	₡ 2,553,048,241	₡ (2,947,653,307)
Deudor por prima dólares	3,352,044,459	8,116,010,779
Primas vencidas colones	101,463,174	377,501,022
Primas vencidas dólares	96,342,163	357,669,556
Total activo	₡ 6,102,898,037	₡ 5,903,528,050

Pasivo	SET 2019	SET 2018
Provisiones de riesgos en curso	₡ 7,414,978,787	₡ 7,605,128,944
Provisiones de obligaciones contractuales	5,544,981,423	4,361,843,012
Provisión Insuficiencia de prima	-	274,160,508
Provisión siniestros ocurridos no reportados	1,493,082,242	1,631,237,490
Total pasivo	₡ 14,453,042,452	₡ 13,872,369,954

Estado de Resultados Técnico	SET 2019	SET 2018
Primas	₡ 10,012,428,970	₡ 10,649,936,301
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en curso y de Finanzas en Vigor	420,610,339	564,220,670
Primas de Retención Devengadas	₡ 9,591,818,631	₡ 10,085,715,631
(-) Costo Neto de Adquisición	₡ 1,539,216,727	₡ 1,536,811,498
(-) Costo Neto De Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales	3,727,104,154	7,459,253,442
Utilidad (Pérdida) Técnica	₡ 4,325,497,750	₡ 1,089,650,691

(Finaliza)

2.20 Clasificación de seguros

Los contratos de seguros son el medio por el cual la Compañía acepta el riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza); acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto, especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza.

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

2.21 Reconocimiento y Medición de los Contratos

El ramo de seguros generales incluye: incendio, riesgos diversos, carga, fidelidad, responsabilidad civil, yates, equipo electrónico, rotura y maquinaria y automóvil.

En el caso de Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A únicamente ofrece la modalidad de automóviles.

Primas

Las primas emitidas del negocio general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas suscritas, se reconoce como ingresos. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

Provisión para Primas no Devengadas

La provisión para primas no devengadas se compone de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en los años financieros subsecuentes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

El método pro-rata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes. En el número de días transcurridos hasta la fecha de vencimiento del contrato, entre los días cubiertos por la prima bruta.

Reclamos

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

Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final de la Compañía para liquidar todos los reclamos incurridos reportados, pero no pagados a la fecha del estado de Balance General, adicional los gastos relacionados internos y externos de pago de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Los reclamos en trámite son analizados de forma individual, al momento de ser reportados se constituye la provisión; esta se ve afectada por los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de pago de los reclamos, la inflación, aspectos judiciales, cambios legislativos y experiencia pasada y tendencias.

2.22 Arrendamiento de edificio

La compañía posee un contrato de arrendamiento de las oficinas donde se encuentra ubicada, las cuales pertenecen a la compañía Fondo de Inversión Inmobiliaria Gibraltar S.A, al mes de Setiembre 2019 presenta un saldo acumulado en el gasto de ¢ 66,870,188 o su efectivo en dólares \$ 114,892.

El contrato inicio con una duración de 3 años, renovable de manera automática a menos de que alguna de las partes disponga lo contrario, no existe opción de compra de bien.

Se mantiene un depósito de garantía con la arrendadora que cubriría cualquier daño si lo existiera en el bien arrendado, la suma es igual a un mes de alquiler del bien y se actualizará en cada renovación de contrato si la hubiera.

Se prevé que para lo que resta del período del arrendamiento sobre la Oficina Sabana se cancelen de manera mensual \$ 12.254,55 + IVA (13%) con incrementos anuales a partir del mes de octubre de cada año del 3%, y sobre el arrendamiento de la Oficina Adjunta se prevé se cancele de manera mensual \$ 3.400,00 + IVA (13%).

Además, se cuenta con un contrato por el arrendamiento de la Oficina Adjunta (Casa Sabana) la cual pertenece a COCISA, S.A, al mes de Setiembre 2019 presenta un saldo acumulado en el gasto de ¢ 18,782,973 o su equivalente en efectivo en dólares \$ 31,926.

Los pagos mínimos de tal contrato de arrendamiento se detallan como sigue:

Pagos de arrendamiento de Edificio Al 30 de setiembre de 2019 En dólares	
Hasta un año	191,618
Entre uno y Cinco años	345,735
Más de cinco años.	-

2.23 Diferencias con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

Conforme el acuerdo SUGEF 34-2002 “NORMATIVA CONTABLE APLICABLE A LOS ENTES SUPERVISADOS POR SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE Y A LOS EMISORES NO FINANCIEROS” en su artículo 5 Bis requiere el detalle las Normas Internacionales que sea han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información, se describen a continuación las mismas.

2.23.1 NIC 1: “Presentación de Estados Financieros”

Se ha establecido por Normativa y según acuerdo SUGEF 34-2002 “NORMATIVA CONTABLE APLICABLE A LOS ENTES SUPERVISADOS POR SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE Y A LOS EMISORES NO FINANCIEROS” la adopción parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que se difiere de lo indicado en la NIC 1.

2.23.2) NIC 7: Estados de Flujo de Efectivo

Se autoriza únicamente la elaboración del flujo de efectivo con base en el método indirecto.

2.23.3) NIC 8: Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores

Para el caso de las aseguradoras supervisadas por SUGESE, la política contable en materia de la determinación de las estimaciones por deterioro de las primas vencidas debe cumplir las siguientes condiciones:

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

-
- III. La base de cálculo se determinará disminuyendo las primas de tarifa que deban ser consideradas netas del recargo de seguridad en su caso, en el importe de la provisión para primas no devengadas.
- IV. El cálculo de la estimación por deterioro de las primas vencidas se realizará al cierre del ejercicio trimestral a partir de la información disponible sobre la situación de las primas vencidas a la fecha de dicho cierre. Si la entidad no dispone de métodos estadísticos que aproximen el valor del deterioro en función de su experiencia, lo estimará de acuerdo con los siguientes criterios:
- a) Primas vencidas con antigüedad igual o superior a seis meses no reclamadas judicialmente: deberán ser objeto de corrección por su importe íntegro.
 - b) 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.
 - c) 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.
 - d) Primas vencidas reclamadas judicialmente: se corregirán individualmente en función de las circunstancias de cada caso.
 - e) 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. Este procedimiento deberá considerarse para reflejar el efecto que pudieran tener sobre las comisiones las correcciones realizadas a las primas vencidas.

De conformidad con el párrafo 5 de la NIC 8, “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.”

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, ni los cambios a las estimaciones contables, ni los ajustes indicados en el primer párrafo de este artículo.

Cuando proceda una reexpresión retroactiva de información, la entidad debe remitir a la Superintendencia respectiva, en el plazo máximo de tres días hábiles posteriores a la detección del error material, una nota en donde explique la corrección, el monto y los motivos que la justifican. Esta nota debe ser acompañada del criterio técnico emitido por los auditores externos en el cual justifique dicha reexpresión. La Superintendencia podrá requerir explicaciones y ajustes adicionales a lo informado.

La entidad deberá informar a la superintendencia respectiva, en la misma fecha de presentación de 7 de sus estados financieros auditados, el criterio utilizado y la evidencia justificante que llevó a la conclusión de que los errores identificados en el período al que corresponden los estados financieros auditados, son no materiales.

2.23. 4) *Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36: Deterioro del valor de los activos*

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los 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 al menos cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo.

La depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser reexpedida proporcionalmente al cambio en el importe en libros.

La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en ese sentido por la Administración Tributaria (aplicando los porcentajes de depreciación anual establecidos para efectos tributarios, excepto para aquellos bienes que como producto de un avalúo realizado por un perito se hubiere determinado que la vida útil técnica es menor a la vida útil restante determinada, según los porcentajes aplicados para efectos tributarios, en cuyo caso debe aplicarse la primera). La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación.

La tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso.

Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo deben cubrir como máximo un periodo de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor. La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos.

2.23.5) *NIC 21: Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera*

Los entes supervisados deben presentar sus estados financieros en colones costarricenses, asimismo, para todos los efectos, la moneda funcional de los entes supervisados es el colón costarricense. Esta disposición aplica para todos los fondos administrados por las operadoras de pensiones y las sociedades administradoras de fondos de inversión, excepto los fondos denominados en moneda extranjera, los cuales presentarán sus estados financieros en esa moneda.

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, excepto los fondos de pensiones especiales o básicos gestionados por instituciones del sector público no bancario, a las cuales les aplique el artículo 89 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de compra de referencia, calculado por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

2.23.6) NIC 34: Información financiera intermedia

Los estados financieros intermedios deben cumplir con las exigencias establecidas en la NIC 1. Presentación de Estados Financieros, para estados financieros completos, excepto en las notas a éstos, las que deben presentarse bajo el enfoque de notas explicativas seleccionadas; y en el caso de SUGEF, debe ser conforme lo disponga la reglamentación sobre la presentación y revelación de 9 estados financieros.

2.23.7) NIC 38: Activos intangibles

Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.

Las aplicaciones automatizadas en uso deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del período en que se espera que produzca los beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años (5), similar procedimiento y plazo deberá utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

En caso de que el supervisor considere que el activo intangible debe ser amortizado en un plazo mayor al indicado, debe solicitar la autorización al respectivo órgano supervisor, debidamente justificada.

2.23.8) NIC 39: Instrumentos financieros; reconocimiento y medición

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando 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:

- a) Carteras Mancomunadas: Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) 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 financieros negociables.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta. Los supervisados por SUGIVAL y 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 la adquisición.

Las entidades supervisadas, en la medición de la eficacia de las operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados, deberán valorar la eficacia de la cobertura en forma retrospectiva, mediante el método de compensación (“Dollar offset”).

Independientemente de los incisos a) o b) en la cual se clasifiquen los valores, la amortización de primas y descuentos debe realizarse por el método de interés efectivo.

2.23.9) Estimaciones y supuestos.

La preparación de los Estados Financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

Las cuentas más susceptibles a estos supuestos en el caso de la compañía:

En lo que respecta a cuentas de activo, las Inversiones en Instrumentos Financieros que para el mes de Setiembre 2019 y 2018 presentan un saldo de ₡ 10,373,117,776 y ₡ 9,672,905,164 respectivamente. Sin embargo, para este caso la compañía cuenta con valoraciones de mercado suministradas mensualmente por el proveedor de precios contratado lo que hace que los valores de las inversiones se mantengan actualizados y vigentes en el mercado.

En cuanto a las cuentas de pasivo, las Provisiones Técnicas al cierre de Setiembre 2019 y 2018 presentan un saldo de ₡ 14,453,042,452 y ₡ 13,872,369,954 respectivamente. Las cuales son determinadas mediante lo establecido en los anexos para las metodologías del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por la SUGESE.

3. Notas sobre información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los estados financieros, presentadas de manera sistemática en el mismo orden en que figuren los Estados Financieros.

3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES:

Como efectivo y equivalente se consideran los rubros de disponibilidades y de inversiones cuyo vencimiento no es mayor a dos meses.

3.1.1 Efectivo y equivalentes

Disponibilidades	SET 2019	SET 2018
En moneda colones	₡ 2,032,285,359	₡ 1,558,632,434
En moneda dólares	6,570,923,869	3,336,603,427
TOTAL	₡ 8,603,209,228	₡ 4,895,235,861

3.1.2 Disponibilidades

La composición de los activos, pasivos, ingresos, desagregados a nivel de subcuentas, expresadas en colones y dólares no revelados con anterioridad son:

Banco	Cuenta	SET 2019		SET 2018	
		Dólares	Colones	Dólares	Colones
Scotiabank ¢	13000505300	-	130,544,227	-	1,039,006,044
Scotiabank \$	13000505301	5,917,037	-	4,875,992	-
Scotiabank (Cheques colones)	13000505302	-	780,628	-	833,243
Scotiabank (Cheques dólares)	13000505303	108	-	18,199	-
Banco Promérica ¢	3000794839	-	501,921,372	-	257,417,393
Banco Promérica \$	4000794839	1,644,008	-	52,035	-
HSBC ¢	91-4-22-09260-6	-	925,892,837	-	101,910,766
HSBC \$	91-4-22-09261-3	426,352	-	30,130	-
Citi CMB		-	50,854,121	-	-
City CMB CR \$		29,403	-	-	-
Hsbc Gastos Menores	91-4-22-09338-0	-	-	-	3,265,030
Hsbc Inversiones ¢	91-4-22-09339-8	-	-	-	-
Hsbc Inversiones \$		-	-	66	-
Scotia Transformandose ¢	11711325218063600	-	15,265,212	-	35,374,734
Scotia Transformandose \$	11710525218063400	15,814	-	36,343	-
Banco Nacional CR ¢	100010870016576	-	488,222	-	25,939,312
Banco Nacional CR \$	100020876012063	62	-	536,545	-
Banco de Costa Rica ¢	102972174	-	84,260,133	-	79,644,237
Banco de Costa Rica \$	102972182	2,171,707	-	197,136	-
Banco Lafise ¢	11400007911071200	-	14,087,858	-	14,041,747
Banco Lafise \$	11400007911071300	15,000	-	15,000	-
BAC Credomatic ¢	937173763	-	306,990,749	-	-
BAC Credomatic \$	937173755	1,150,266	-	-	-
Subtotal colones			¢ 2,031,085,359		¢1,557,432,506
Subtotal dólares		\$ 11,369,757		\$ 5,761,506	
Mas					
Fondo de Caja Chica			1,200,000		1,200,000
Saldo Disponibilidades		\$ 11,369,757	¢ 2,032,285,359	\$ 5,761,506	¢1,558,632,506

3.2. INVERSIONES EN VALORES:

Se encuentran invertidas en títulos de Gobierno, del Banco Central de Costa Rica, sector financiero público y privado del país así como títulos en el exterior, agrupados en tres puestos de bolsa.

	SET 2019	SET 2018
Inversiones agrupados según Puesto de Bolsa		
Valor de mercado PB Banco de Costa Rica	¢ 197,374,404	¢ 200,008,934
Rendimientos PB BCR	1,177,493	1,192,500
Valor de Mercado PB Banco DAVIVIENDA	679,778,640	1,338,658,490
Rendimientos PB Davivienda	5,358,910	10,608,974
Valor de Mercado PB Banco Nacional C.R	8,721,575,074	7,498,207,725
Rendimientos PB BNCR	191,777,780	64,748,437
Valor de Mercado Inversión Scotiabank	573,443,934	557,309,872
Rendimientos Inversión Scotiabank	2,631,541	2,170,233
Total	¢ 10,373,117,776	¢ 9,672,905,164

(Continúa)

Distribuidas según su emisor de la siguiente manera:

Inversiones agrupadas por emisor	SET 2019	SET 2018
Valor de Mercado Banco Central	₡ -	₡ 675,649,305
Rendimientos BCCR	-	10,940,042
Valor de Mercado Gobierno	8,670,794,087	6,819,753,548
Rendimientos Gobierno	191,346,079	53,578,776
Valor de Mercado BNCR	631,084,495	563,966,547
Rendimientos BNCR	3,332,001	2,965,135
Valor de Mercado BPDC	296,849,537	801,515,339
Rendimientos BPDC	3,636,104	5,456,111
Valor de Mercado BCIE	-	175,990,410
Rendimientos BCIE	-	3,609,847
Valor de Mercado Scotiabank	573,443,934	557,309,872
Rendimientos Scotiabank	2,631,541	2,170,233
TOTAL	₡ 10,373,117,776	₡ 9,672,905,164

Según su vencimiento:

Inversiones agrupadas por Vencimiento	SET 2019	SET 2018
Valor de Mercado Menos de 60 días	₡ 289,920,509	₡ -
Rendimientos menos de 60 días	4,836,956	-
Valor de Mercado De 60 a 180 días	573,443,934	2,398,656,313
Rendimientos de 60 a 180 días	2,631,541	7,052,034
Valor de Mercado De 180 a 365 días	1,435,178,539	2,551,942,261
Rendimientos de 180 a 365 días	9,795,826	7,644,498
Valor de Mercado Más de 365 días	7,873,629,071	4,643,586,446
Rendimientos más de 365 días	183,681,401	64,023,612
TOTAL	₡ 10,373,117,776	₡ 9,672,905,164

Según su riesgo crediticio:

Inversiones agrupadas por Riesgo crediticio	SET 2019	SET 2018
Emitidos por el BCCR o Ministerio de Hacienda en moneda nacional 0,5%	₡ 5,719,479,237	₡ 4,807,895,470
Emitidos por el BCCR o Ministerio de Hacienda en moneda extranjera 1%	3,142,660,929	2,752,026,200
Todo crédito o inversión en títulos valores con riesgo de contraparte ubicado en el grupo 3, según la "Tabla de Riesgo de Contraparte" 4%	-	179,600,257
Títulos valores con calificación de riesgo de contraparte ubicada en el grupo 5 según la "Tabla de Riesgo de Contraparte" 8%	1,510,977,611	1,933,383,237
Total	₡ 10,373,117,776	₡ 9,672,905,164

(Continúa)

De acuerdo al Reporte de Requerimiento de Capital de Solvencia por riesgo de activos al mes de Setiembre de 2019 asciende a la suma ¢ 633,278,618.

(Finaliza)

3.3. COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR:

El detalle de comisiones, primas y cuentas por cobrar al 30 de setiembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	SET 2019	SET 2018
Deudor por prima Colones	¢ 2,553,048,241	¢(2,947,653,307)
Deudor por prima Dólares	3,352,044,459	8,116,010,779
Primas vencidas Colones	101,463,174	377,501,022
Primas vencidas Dólares	96,342,163	357,669,556
Subtotal	6,102,898,037	5,903,528,050
Menos Estimación primas x cobrar	-	(10,432,848)
Sub total del mes	6,102,898,037	5,893,095,202
Mas		
Compañías relacionadas QCS	58,542,201	16,637,610-
Cuentas por cobrar empleados	3,874,630	2,966,341
Cuentas por cobrar diversas	177,290,666	926,511,270
Saldo final del mes	239,707,493	946,115,217
Total Comisiones, primas y cuentas por cobrar	¢ 6,342,605,534	¢ 6,839,210,415

Este grupo registra los derechos sobre las comisiones devengadas que se originan por el importe de las primas generadas pendientes de cobrar. Incluye también las cuentas a cobrar empleados originados por las pólizas adquiridas a sus vehículos personales y las remisiones pendientes por tarjetas de crédito. Se estima que un 4% de las cuentas por cobrar relacionadas con la venta de seguros sea cancelado por falta de pago, lo cual se realiza a los 45 días de haber emitido la póliza.

3.4. BIENES MUEBLES E INMUEBLES-NETO:

El detalle de bienes muebles e inmuebles neto al 30 de setiembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	SET 2018	Adiciones	Retiros	SET 2019
Bienes muebles e inmuebles- Neto				
Equipo y Mobiliario	¢ 101,934,933	¢ 13,473,827	¢ -	¢ 115,408,760
Equipo de computación	406,071,160	45,397,969		451,469,129
Vehículos	312,934,240	30,811,781		343,746,021
Subtotal	820,940,333	89,683,577	-	910,623,910
Depreciación acumulada				
Equipo y Mobiliario	(49,343,413)	(10,759,292)	-	(60,102,705)
Equipo de computación	(285,583,692)	(30,950,561)		(316,534,253)
Vehículos	(70,319,421)	(38,957,273)		(109,276,694)
Subtotal	(405,246,526)	(80,667,126)	-	(485,913,652)
Total Neto	¢ 415,693,807	¢ 9,016,451	¢ -	¢ 424,710,258

(Continúa)

	SET 2017	Adiciones	Retiros	SET 2018
Bienes muebles e inmuebles- Neto				
Equipo y Mobiliario	₡ 95,740,710	₡ 6,194,223	₡ -	₡ 101,934,933
Equipo de computación	333,262,423	72,808,737		406,071,160
Vehículos	244,922,234	68,012,006		312,934,240
Subtotal	673,925,367	147,014,966	-	820,940,333
Depreciación acumulada				
Equipo y Mobiliario	(40,018,755)	(9,324,658)		(49,343,413)
Equipo de computación	(256,920,908)	(28,662,784)		(285,583,692)
Vehículos	(56,649,079)	(13,670,342)		(70,319,421)
Subtotal	(353,588,742)	(51,657,784)	-	(405,246,526)
Total Neto	₡ 320,336,625	₡ 95,357,182	₡ -	₡ 415,693,807

Los activos están contabilizados al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada periódicamente por la administración. Un detalle de las vidas útiles estimadas utilizadas durante el periodo 2019 se presenta a continuación:

	Vida Útil Estimada
Equipo de cómputo y electrónico	5 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	10 años

Cuando se incurre en costos de remodelación o instalación de activos propios de la compañía, estos son cargados a las respectivas cuentas de activo. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de activos se incluyen en los resultados del año en que se realiza la transacción. La depreciación y los desembolsos por reparación y mantenimiento que no extiendan la vida útil de los activos se reconocen como gastos en el periodo en que se incurran, con el equipo electrónico se estima su utilización hasta el vencimiento de su vida útil o su falla estructural, por lo que no se estima un valor recuperable sobre el mismo.

De acuerdo con la Norma Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIC36 (“Deterioro del Valor de los Activos”), el valor en libros de los activos de la Compañía, excepto el activo de impuesto de renta diferido, se revisa a la fecha de cada estado de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable o su valor de uso; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y como una disminución en el superávit por revaluación para los activos ajustados a su valor estimado de mercado.

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

Con base en el análisis de los activos registrados que se realiza de manera trimestral, se ha determinado que el monto recuperable es mayor que el valor de registro en libros de esos activos, por lo tanto, no se encontró evidencia que indique un potencial deterioro de dichos activos.

La compañía no cuenta con bienes inmuebles inscritos a su nombre en el Registro de la propiedad.

(Finaliza)

3.5 OTROS ACTIVOS:

	Ref	SET 2019	SET 2018
Impuesto del Valor Agregad		€ 466,336,133	€ 252,455,962
Costo diferido comisiones		191,755,291	177,616,634
Gastos pagados por anticipado (papelería)		42,363,655	31,621,713
Activos Intangibles (Software)	3.6	14,617,860	9,534,398
Gastos pagados por anticipado (pólizas pag x adel)		13,721,349	17,946,322
Depósitos en Garantía		4,150,730	-
Gastos pagados por anticipado (uniforme personal)		388,100	181,804
Total otros activos		€ 733,333,119	€ 489,356,833

3.6. ACTIVOS INTANGIBLES:

Los activos intangibles adquiridos por la aseguradora se registran al costo menos la amortización acumulada, para el caso de la Aseguradora constituyen la compra de licencias para utilización de los software necesarios para el funcionamiento correcto de la compañía, la amortización de los sistemas de información se carga a resultados de operación, utilizando el método de línea recta según la duración de las licencias las cuales son adquiridas de manera anual, lo que previene la obsolescencia tecnológica de las mismas.

Para Setiembre 2019 y 2018 el registro de activos intangibles correspondía a € 14,617,860 y € 9,534,398 respectivamente. En el 2019 las licencias fueron adquiridas en los meses de febrero, marzo y mayo.

	Ref	SET 2019	SET 2018
Valor de adquisición del software		92,468,367	54,959,204
Amortización acumulada del software		(77,850,507)	(45,424,806)
Total neto	3.5	14,617,860	9,534,398

3.7. PROVISIONES TÉCNICAS:

El detalle de provisiones al 30 de setiembre de 2019 y 2018 a continuación:

	SET 2019	SET 2018
Provisión Primas no Devengadas	€ 7,414,978,786	€ 7,879,289,451
Automóviles	5,448,162,706	5,506,744,468
Camiones	1,966,816,080	2,098,384,476
Insuficiencia de prima	-	274,160,507
Provisión Siniestros	7,038,063,663	5,993,080,501
Automóviles	3,605,987,213	2,870,768,535
Camiones	1,938,994,210	1,491,074,478
Siniestros ocurridos y no reportados	1,493,082,242	1,631,237,490
Total Provisiones	€ 14,453,042,451	€ 13,872,369,954

- La provisión de Prima no Devengada a cargo de Quálitas Compañía de Seguros se calcula y se constituye mensualmente, sobre las primas netas causadas al 90%. Se toma el 90% del total de la prima neta causada se deduce la parte del Costo de Administración y Costo de Adquisición especificado en el inciso c) de la sección 1.3.2 Bases Técnicas de la Nota Técnica vigente para la Aseguradora. Se entiende por primas netas causadas, las de los seguros directos menos las cancelaciones y anulaciones.

- La reserva para siniestros reportados, se forma mensualmente del monto de las sumas probables a indemnizar derivadas de los reclamos provenientes de siniestros ocurridos y que su liquidación definitiva se encuentre pendiente de autorización, más los gastos que se deriven del mismo. Cuando ocurre un accidente, el encargado de siniestros debe establecer un monto probable a indemnizar y debe crear en el Sistema Integral de Seguros (SISE), una reserva por ese monto.

- Con el respectivo presupuesto de reparación se ajusta la reserva.

- El pago al asegurado se hace efectivo, al emitir un cheque o transferencia por indemnización, automáticamente se disminuye la reserva y se registra el gasto por las prestaciones. Reserva=Provisión.

- A la fecha no existen litigios pendientes que puedan derivar alguna estimación adicional a las reservas de siniestros actuales.

3.8 CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES:

La aseguradora posee una cuenta por pagar correspondiente a los impuestos sobre ventas y otra correspondiente al impuesto a los bomberos, las cuales son calculados según los ingresos sobre primas gravadas, los mismos están divididos sobre prima devengada y sobre prima no devenga, la cuales se detalla a continuación.

Cuentas por pagar y provisiones	SET 2019	SET 2018
Impuesto por pagar	€ 1,667,357,126	€ 715,395,136
Acreedores diversos por pagar	348,231,399	300,633,445
Impuesto Bomberos por pagar	240,923,423	220,284,961
Provisiones y cuentas por pagar	160,717,292	46,129,405
Multas por procedimientos administrativos	160,708,000	-
Empleados	151,216,602	714,946
Cuentas por pagar (Imp INEC-Bono comisiones)	37,686,026	25,000,000
Provision aguinaldo	34,622,168	32,310,518
Provision de vacaciones	27,546,744	28,425,562
Retenciones Impuestos por pagar	23,774,328	18,522,560
CCSS	11,770,182	4,578,244
Aportaciones Laborales Retenidas	4,925,448	6,321,813
Compañías relacionadas	3,558,205	12,591,819
Impuesto sobre la renta diferida	-	13,838,822
Total	€ 2,873,036,945	€ 1,424,747,231

3.9 IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO:

El monto del impuesto diferido está basado en la realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.

Para cierre de Setiembre de 2019, la cuenta de Impuesto diferido por pagar presenta un saldo de € 18,838,250 en el activo correspondiente a las diferencias temporarias presentadas al cierre del periodo, relacionadas con provisiones por obligaciones patronales constituidas por la cesantía y € 43,837,025 como ajuste al patrimonio correspondiente a ajustes por valuación de las inversiones disponibles para la venta.

(Continúa)

Para setiembre de 2018 la compañía presentaba un saldo en la cuenta por pagar de ¢13,838,822 y por ajuste al patrimonio la suma de ¢ 44,142.471.

La tasa impositiva utilizada corresponde al 30%.

	Set 2019	Set 2018
Ganancias (Pérdidas) No Realizadas	¢ 146,123,418	¢ (147,141,571)
Ajuste por Impuesto Diferido	(43,837,025)	44,142,471
Provisiones para obligaciones patronales	62,794,166	46,129,405
Ajustes por impuesto diferido	¢ (18,838,250)	¢ (13,838,822)
Total Impuesto Diferido	¢ 62,675,275	¢ 30,303,649

(Finaliza)

3.10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 30 de Setiembre de 2019 y 2018, el detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Activo	SET 2019	SET 2018
Cuentas y productos por cobrar	¢ 58,542,203	¢ 16,637,611
Total activo	58,542,203	16,637,611
Pasivo		
Cuentas y productos por pagar	3,558,205	12,164,520
Total pasivo	¢ 3,558,205	¢ 12,164,520

Los servicios suministrados por las entidades del Grupo de Empresas pertenecientes a la Controladora son los siguientes:

- Soporte de los sistemas de información.
- Asistencia en manejo de Tesorería.
- Manejo operacional de inversiones.
- Análisis técnico de tarifas de las pólizas de seguro.
- Servicio de Auditoría Interna

A nivel de gasto el saldo de que se presenta el cierre de Setiembre 2019 es de ¢ 41,183,720 y su equivalente en dólares \$69,313.62 correspondientes a los servicios operativos prestados.

3.11 POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA:

Los activos y pasivos se valoran al tipo de cambio de compra:

	SET 2019	SET 2018
Tipo de cambio compra	¢ 577.93	¢ 579.12
Tipo de cambio venta	¢ 583.88	¢ 585.80

(Continúa)

Cuentas en moneda extranjera:

Setiembre 2019 Colones	Setiembre 2019 Dólares	Setiembre 2018 Colones	Setiembre 2018 Dólares
------------------------------	------------------------------	------------------------------	------------------------------

Activos en moneda extranjera:

Disponibilidades	₡ 6,570,923,869	\$ 11,369,757	₡ 3,336,603,427	\$ 5,761,506
Inversiones	3,718,736,403	6,434,579	3,504,444,823	6,051,328
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	3,523,314,703	6,096,439	627,778,329	1,084,021
Otros activos	106,589,041	184,432	32,898,867	56,808
TOTAL ACTIVOS:	₡13,919,564,016	\$ 24,085,208	₡ 7,501,725,446	\$ 12,953,663

Setiembre 2019 Colones	Setiembre 2019 Dólares	Setiembre 2018 Colones	Setiembre 2018 Dólares
------------------------------	------------------------------	------------------------------	------------------------------

Pasivos moneda extranjera:

Cuentas por pagar y provisiones	381,040,350	\$ 659,319	271,433,948	\$ 468,701
Provisiones técnicas	4,402,003,002	7,616,845	3,727,660,772	6,436,767
Obligaciones con asegurados	615,722,178	1,065,392	347,611,197	600,240
Otros pasivos	142,997,110	247,430	88,687,723	153,142
TOTAL PASIVOS:	₡ 5,541,762,640	\$ 9,588,986	₡ 4,435,393,640	\$ 7,658,851
Posición en moneda extranjera	₡ 8,377,801,376	\$ 14,496,222	₡ 3,066,331,806	\$ 5,294,812

(Finaliza)

3.12 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVO AGRUPADOS:

Se detalla a continuación la agrupación de activos y pasivos según su vencimiento.

2019	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
Activos						
Inversiones	₡ -	₡ 294,757,465	-	₡ 576,075,475	₡ 1,444,974,365	₡ 8,057,310,471
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	5,010,201,304	838,189,384	298,064,876	80,789,339	115,360,631	-
TOTAL ACTIVOS:	₡ 5,010,201,304	₡ 1,132,946,849	₡ 298,064,876	₡ 656,864,814	₡ 1,560,334,996	₡ 8,057,310,471
Pasivos:						
Cuentas por pagar y provisiones	₡ 467,646,724	₡ 2,030,148,873	₡ 214,448,094	₡ 81,548,768	₡ 79,244,486	₡ -
Reserva de siniestros	1,940,743,486	2,495,241,636	831,747,212	277,249,088	-	-
Obligaciones con asegurados	522,792,356	45,193,055	2,481,311	1,046,874	-	-
Otros pasivos	393,103,518	26,620,032	8,320,254	401,782	-	-
TOTAL PASIVOS:	₡ 3,324,286,084	₡ 4,597,203,596	₡ 1,056,996,871	₡ 360,246,512	₡ 79,244,486	₡ -
Vencimiento de activos y pasivos	₡ 1,685,915,220	₡(3,464,256,747)	₡ (758,931,995)	₡ 296,618,302	₡ 1,481,090,510	₡ 8,057,310,471

(Continúa)

2018	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
Activos						
Inversiones	€ -	€ -	€ 566,931,682	€ 1,838,776,665	€ 2,559,586,766	€ 4,707,610,051
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2,393,723,638	3,077,644,679	1,025,881,554	341,960,544	-	-
TOTAL ACTIVOS:	€ 2,393,723,638	€ 3,077,644,679	€ 1,592,813,236	€ 2,180,737,209	€ 2,559,586,766	€ 4,707,610,051
Pasivos:						
Cuentas por pagar y provisiones	€ 231,907,346	€ 1,006,756,627	€ 106,345,423	€ 40,440,268	€ 39,297,567	€ -
Reserva de siniestros	1,526,645,054	1,962,829,354	654,276,452	218,092,151	-	-
Obligaciones con asegurados	191,571,701	246,306,473	82,102,157	27,367,389	-	-
Otros pasivos	345,320,893	23,384,305	7,308,908	352,946	-	-
TOTAL PASIVOS:	€ 2,295,444,994	€ 3,239,276,759	€ 850,032,940	€ 286,252,754	€ 39,297,567	€ -
Vencimiento de activos y pasivos	€ 98,278,644	€ (161,632,080)	€ 742,780,296	€ 1,894,484,455	€ 2,520,289,199	€ 4,707,610,051

(Finaliza)

3.13 CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO EN FUNCIONAMIENTO:

3.13.1) Capital Social

	SET 2019	SET 2018
Detalle	Colones	Colones
Capital pagado ordinario	€ 8,514,405,200	€ 6,955,665,200
Aportes patrimoniales no capitalizados	1,660,147,500	1,558,740,000
Capital Social	€ 10,174,552,700	€ 8,514,405,200

El capital social está conformado por acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo cada una, totalmente suscritas y pagadas de la siguiente manera: Al mes de Setiembre de 2019 y 2018 el capital ordinario de Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A está compuesta por 10,525,806 y 8,773,243 unidades de desarrollo respectivamente.

El detalle de las variaciones del Capital Social durante la historia de la compañía es el que se muestra a continuación:

Composición de Capital Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A	
Fecha aprobación	Aporte Udes
30/4/2011	3,277,144
30/9/2011	136,069
30/6/2012	65,873
30/7/2012	48,748
30/8/2012	48,563
31/10/2013	153,402
31/3/2014	211,274
24/4/2014	241,771
30/7/2014	129,662
30/7/2014	194,333

(Continúa)

Composición de Capital Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A	
Fecha aprobación	Aporte Udes
30/7/2014	646,547
30/7/2014	1,130,589
27/2/2015	307,642
3/6/2015	196,463
11/6/2015	214,625
13/8/2015	244,742
28/3/2016	184,445
18/7/2017	435,028
18/7/2017	253,519
25/10/2017	652,804
24/8/2018	1,752,563
Total	10,525,806

(Finaliza)

3.13.2) Capital Mínimo de Funcionamiento

De acuerdo a la Ley 8653 (Ley Reguladora del Mercado de Seguros) y al artículo 11 el capital mínimo requerido será valorado en unidades de desarrollo que el caso de Quálitas corresponde por ley a tres millones de unidades de desarrollo. (UDE 3,000,000).

Al 30 de Setiembre de 2019 y 2018 el valor de la unidad de desarrollo (tomando como referencia la página de SUGEVAL) corresponde a ¢ 917.8 y ¢ 892.22 respectivamente.

En Colones		SET 2019	SET 2018
Capital Mínimo de Funcionamiento	Ref		
Capital Mínimo Obligatorio	a)* b)	¢ 2,753,412,000	¢ 2,676,666,000
Capital reportado		¢ 8,140,980,510	¢ 6,091,570,117
Exceso		¢ 5,387,568,510	¢ 3,414,904,117
Calculo CMF:			
Unidades de desarrollo mínimas	a)	3,000,000	3,000,000
Valor Unidad de Desarrollo	b)	917.80	892.22

3.14 UTILIDAD NETA DEL PERIODO

Al 30 de Setiembre de 2019 y 2018 los Estados Financieros de Quálitas reflejan una utilidad neta del período 2019 por la suma de ¢ 1,858,522,759 y ¢ 18,110,296, en el período 2018.

A nivel de actividad neta por operación de seguros Quálitas obtiene una utilidad neta por la suma de ¢ 913,343,049 en el 2019 y ¢ 1,579,101,075 en el año 2018. Ambos resultados, muestran el registro de provisiones técnicas que por ley deben contabilizarse mes a mes acuerdo a la normativa vigente para la actividad de seguros en Costa Rica.

(Continúa)

	SET 2019	SET 2018
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS	₡ 913,343,049	₡ 1,579,101,075
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	25,544,674,184	13,644,343,757
Ajustes a las provisiones técnicas	25,544,674,184	13,644,343,757
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	24,599,494,474	15,154,216,889
Ajustes a las provisiones técnicas	24,599,494,474	15,154,216,889
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	1,858,522,759	(69,227,943)
IMPUESTO DE RENTA	-	51,117,647
Impuesto de renta Diferido	-	51,117,647
GANANCIA/PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	₡ 1,858,522,759	₡ 18,110,296

3.15 GASTOS FINANCIEROS:

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018 la cuenta muestra la siguiente composición:

En Colones	SET 2019	SET 2018
Diferencias de cambio	₡ 7,737,484,679	₡ 5,252,980,952
Diferencias de cambio por D	7,737,484,679	27,777,179
Diferencias de cambio por D	-	25,087,868
Diferencias de cambio por D	-	5,200,115,905
Gastos Financieros	₡ 7,737,484,679	₡ 5,252,980,952

Corresponden a gastos por comisión sobre el pago fraccionado en la póliza de vehículos, diferencias cambiarias por moneda extranjera y materialización en la cartera de inversiones.

(Finaliza)

3.16 INGRESOS FINANCIEROS:

Al 30 de Setiembre de 2019 y 2018 la cuenta muestra la siguiente composición:

En Colones	SET 2019	SET 2018
Productos	₡ 506,410,051	₡ 351,113,179
Productos por inversiones	506,410,051	351,113,179
Diferencias de Cambio	7,939,160,859	5,575,307,672
Diferencias de cambio por D	-	5,191,604,555
Diferencias de cambio por D	7,939,160,859	382,598,425
Diferencias de cambio por D	-	1,104,692
Intereses cuentas bancarias	106,565,877	77,328,509
Intereses bancarios CRC	106,565,877	77,328,509
Ingresos Financieros	₡ 8,552,136,787	₡ 6,003,749,360

Los productos financieros se originan del portafolio de inversiones en los Bancos Davivienda, Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica. Los intereses bancarios producto de la cuenta corrientes en Bancos tanto públicos como privados.

En el caso de las diferencias de cambio los movimientos contables obedecen a ajustes y reclasificaciones que van de la mano con el gasto financiero.

3.17 INGRESOS POR PRIMAS

	SET 2019		SET 2018	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Autos	₡ 4,697,902,881		₡ 5,062,587,005	
Camiones	1,959,850,285		2,434,613,893	
Autos Dólares	2,810,722,185	\$ 4,863,430	2,560,720,706	\$ 4,421,745
Camiones Dólares	890,308,330	1,540,512	592,014,697	1,022,266
TOTAL	₡ 10,358,783,681	\$ 6,403,942	₡ 10,649,936,301	\$ 5,444,011

Quálitas es una compañía de seguros uni-ramo, especialista en seguros para automóviles, los ingresos por primas se subdividen en ingresos por primas en la venta de seguros para autos e ingresos por primas en la venta de seguros para camiones, para ambas categorías se comercializa en colones y dólares.

3.18 GASTOS RECONOCIDOS EN FUNCIÓN DE LA OPERACIÓN:

	SET 2019	SET 2018
Gastos financieros	₡ 7,737,484,679	₡ 5,304,124,003
Gastos por prestaciones	5,091,980,176	6,839,037,233
Gastos por comisiones y participaciones	1,574,202,301	6,738,649,399
Gastos operativos diversos	891,096,312	556,813,173
Gastos de administración	2,803,556,767	2,295,265,827
Ajustes a las provisiones técnicas	24,599,494,474	7,967,279,475
TOTAL	₡ 42,697,814,709	₡ 29,701,169,110

Al 30 de Setiembre 2019 y 2018 los gastos más representativos corresponden a los gastos por ajustes a las provisiones técnicas que se constituyen sobre un 90% de la prima emitida; los gastos por prestaciones corresponden a la atención de los siniestros.

(Finaliza)

3.19 OTRAS CUENTAS DE ORDEN:

	SET 2019	SET 2018
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA DEUDORA	₡ (14,649,241,978,244)	₡ (9,983,562,526,126)
Sumas aseguradas Colones	(10,199,418,747,748)	(6,848,992,835,171)
Sumas aseguradas Dólares	(4,449,823,230,496)	(3,134,569,690,955)
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA ACREEDORA	₡ 14,649,241,978,244	₡ 9,983,562,526,126
Sumas aseguradas Colones	10,199,418,747,749	6,848,992,835,171
Sumas aseguradas Dólares	₡ 4,449,823,230,495	₡ 3,134,569,690,955

4. GESTIÓN PARA EL CONTROL INTEGRAL DE RIESGOS:

Como aseguradora, la compañía se expone a una serie de riesgos, ya sean de índole financiera u operacional, como parte de la gestión para el control y prevención de los mismos. Para un control adecuado la Compañía establece políticas que ayuden a identificar, analizar y mitigar dichos riesgos, dichas políticas son revisadas regularmente por la administración para medir su eficacia y veracidad. Dentro de los más importantes los siguientes:

4.1) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se rige por factores como, tipos de cambio, índice de precios del mercado, tasas de interés entre otros, la entidad mantiene un monitoreo constante sobre estos factores para así prever cambios que puedan afectar el funcionamiento de la compañía, además cuenta con un proveedor de precios externo, que complementa dicha función.

En cuanto a los riesgos asumidos por la compañía, en el tema de inversiones a la vista y largo plazo, se mantienen en su gran mayoría en títulos de Estado que representan un 82%, del resto un 9% se mantienen en entidades privadas, un 7% en depósitos a la vista y un 2% en títulos en el extranjero reduciendo en gran parte el riesgo de inversión, debido al respaldo que otorgan las inversiones en organismos estatales.

El comité de inversiones periódicamente evalúa la cartera de inversiones y define las estrategias a seguir por la compañía, adicional la información es evaluada por el comité interno de Activos y Pasivos, así como el comité de Riesgos.

A continuación, se detallan los activos con mayor riesgo de mercado según su exposición.

	Setiembre 2019 Colones	Setiembre 2019 Dólares	Setiembre 2018 Colones	Setiembre 2018 Dólares
Disponibilidades en moneda extranjera	€ 6,570,923,869	\$ 11,369,757	€ 3,336,603,427	\$ 5,761,506
Inversiones en moneda nacional	6,654,381,373		6,168,460,341	
Inversiones en moneda extranjera	3,718,736,403	6,434,579	3,504,444,823	6,051,328
TOTAL	€ 16,944,041,645	\$ 17,804,337	€ 13,009,508,591	\$ 11,812,834

4.2) Riesgo Operativo

Consiste en el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas relacionadas con el proceso de la aseguradora, ya sea con el personal, la tecnología o la infraestructura, errores en el procesamiento o respaldo de la información.

Para la mitigación de dicho riesgo, se cuenta con manuales de procedimiento para cada área, en el cual se contemplan las funciones a realizar y los procesos adecuados para la ejecución de las tareas, además se cuenta con respaldos de la información en diferentes bases de datos, debidamente protegidas.

4.3) Riesgo de liquidez

La compañía mantiene reservas suficientes ya sean en efectivo y equivalentes como en inversiones disponibles para la venta las cuales se encuentran en su mayor parte en títulos con garantía del Estado, para hacer frente de manera oportuna a las obligaciones que conlleva el negocio, sin ver comprometido su rentabilidad.

Se detallan a continuación las cuentas al cierre de cada período.

	SET 2019	SET 2018
Disponibilidades	€ 8,603,209,228	€ 4,895,235,855
Inversiones	€ 10,373,117,776	€ 9,672,905,164
TOTAL	€ 18,976,327,004	€ 14,568,141,019

Otro de los riesgos asociados a la liquidez es el control sobre las comisiones, primas y cuentas por cobrar, para el cual la compañía establece políticas de seguimiento a los asegurados e implementa herramientas que reduzcan dicho riesgo, se presenta detalle de las mismas según su antigüedad.

2019	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	5,010,201,304	838,189,384	298,064,876	80,789,339	115,360,631	-

2018	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días.
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2,393,723,638	3,077,644,679	1,025,881,554	341,960,544	-	-

4.4) Riesgo técnico

Por la naturaleza del negocio de seguros el riesgo técnico contempla la posibilidad de incurrir en pérdidas inesperadas como consecuencia de que los siniestros ocurridos excedan los valores reservados, o la concentración de un tipo de producto asegurado, situación que podría resultar de una subestimación de los requerimientos de provisiones técnicas, lo cual llevaría a una afectación directa de las utilidades de la compañía y comprometer los índices de solvencia y límites de capital establecidos por la normativa, para la cual la aseguradora mantiene un monitoreo constante de las reservas realizadas para que las variaciones en las reservas no sean significativas y afecte la operación normal de la compañía, así como un análisis del mercado para establecer las condiciones de aseguramiento de los vehículos más propensos a accidente y robo, de este modo también se mitiga el riesgo de fraude para la compañía.

Se presenta un resumen de la cartera siniestrada según tipo de vehículo de los últimos 12 meses, en el que puede observar una concentración de la siniestralidad en automóviles derivado de que es nuestra mayor cartera, siendo el 72.90% de la cartera total.

Grupo Vehicular	Número Expuestos	Número Siniestros	Frecuencia
AUTOBUS Y MICROBUS	3,086	365	11.83%
AUTOMOVILES	39,553	4,597	11.62%
CAMIONES	1,410	147	10.43%
MOTOS	1,345	73	5.43%
OTRO	11	1	9.09%
PKUP CARGA	1,021	68	6.66%
PKUP PERSONAL	5,105	525	10.28%
TRACTOS	2,085	188	9.02%
REMOLQUES	143	3	2.10%
Total	53,759	5,967	11.10%

Estos datos son evaluados mensualmente por la administración para tomar medidas que mitiguen el riesgo.

Se presenta a continuación detalle de las cuentas de provisión de siniestros al cierre de Setiembre 2019 y 2018.

	SET 2019	SET 2018
Automóviles	₡ 3,605,987,213	₡ 2,870,768,535
Camiones	1,938,994,208	1,491,074,476
Siniestros ocurridos y no reportados	1,493,082,242	1,631,237,490
Provisión de Siniestros	₡ 7,038,063,663	₡ 5,993,080,501

Para el efecto de las provisiones técnicas relacionadas directamente con la prima por venta de seguros, las mismas se encuentran calculadas según lo indican el Acuerdo SUGESE 02-13 Reglamento de sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros, en el anexo PT-1 Provisión para prima no devengada, al igual que para el cálculo de la Reserva por insuficiencia de prima la cual es calculada en base al Acuerdo SUGESE 02-13 en el anexo Provisión por insuficiencia de prima (Anexo PT-2)

A continuación, se detalla los montos al cierre de Setiembre de 2019 y 2018:

	SET 2019	SET 2018
Automóviles	₡ 5,448,162,706	₡ 5,506,744,468
Camiones	1,966,816,080	2,098,384,476
Insuficiencia de prima	-	274,160,507
Provisión Primas no Devengadas	₡ 7,414,978,786	₡ 7,879,289,451

(Finaliza)

4.5) *Riesgo de descalce o riesgo cambiario*

La compañía está expuesta a riesgo cambiario en sus activos y pasivos monetarios que se encuentren denominados en una moneda distinta de la moneda funcional correspondiente a la entidad por variaciones presentas en el mercado.

Para la medición cuantitativa de los riesgos a los que se ve expuesta la compañía se utiliza lo establecido en el Reglamento de Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguro, los cuales se detallan a continuación:

A partir de la suma lineal de los riesgos calculados se determina que el requerimiento por riesgo de capital de solvencia para el mes de Setiembre de 2019 y 2018 es de ₡ 4,236,603,112 y ₡ 3,674,488,888 respectivamente, desglosado de la siguiente forma:

	SET 2019	SET 2018
Por Riesgo de mercado	₡ 96,522,482	₡ 49,926,548
Por Riesgo Operativo	433,591,274	416,171,099
Por Riesgo de seguros generales	2,376,369,405	2,349,104,479
Por Riesgo de activos	633,278,618	784,600,114
Por Reaseguro cedido	398,125,355	-
Por Riesgo de calce de monedas	299,094,406	74,686,648
Total	₡ 4,236,981,540	₡ 3,674,488,888

4.6) Estimación de resultados futuros

Como parte del plan de negocio y continuidad se informa a la Junta Directiva para su aprobación, el presupuesto 2019.

Quálitas Compañía de Seguros, S.A.

Proyecciones trimestrales 2019

En miles de colones

	IT	IIT	IIIT	IVT
Utilidad de Ejercicios Anteriores	¢ (3 892 095)	¢ (3 892 095)	¢ (3 892 095)	¢ (3 892 095)
Resultado del Ejercicio	¢ (83 219)	¢ (32 227)	¢ 234 994	¢ 128 581
Ajustes al Patrimonio	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Total Resultado	¢ (3 975 314)	¢ (3 924 322)	¢ (3 657 101)	¢ (3 763 514)
CAPITAL SOCIAL PRIMARIO	¢10 174 552	¢10 174 552	¢10 174 552	¢10 174 552
APORTES	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
CAPITAL BASE (CAPITAL PRIMARIO + RESULTADO)	¢ 6 199 238	¢ 6 250 230	¢ 6 517 451	¢ 6 411 038
CAPITAL MINIMO OBLIGATORIO	¢ 2 697 000	¢ 2 697 000	¢ 2 697 000	¢ 2 697 000
suficiencia	¢ 3 502 238	¢ 3 553 230	¢ 3 820 451	¢ 3 714 038
% Patrimonio	177,01%	175,90%	170,59%	172,62%

Adicional a esta proyección también se muestra un análisis para el requerimiento de Capital, basado en el presupuesto anterior y las necesidades para el cumplimiento tanto del Capital Mínimo Requerido como del Índice de Suficiencia de Capital, el cual de igual forma es presentado a la Junta Directiva para su aprobación.

Quálitas Compañía de Seguros, S.A.

Proyecciones trimestrales 2019

En miles de colones

	IT	IIT	IIIT	IVT	TOTAL
EGRESOS					
GASTOS POR PRESTACIONES (SINIESTROS)	¢ 2 933 966	¢ 3 257 446	¢ 3 365 350	¢ 3 588 958	¢ 13 145 720
AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS	¢ 4 021 903	¢ 3 257 455	¢ 456 011	¢ 313 998	¢ 8 049 367
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	¢ 753 277	¢ 826 174	¢ 553 031	¢ 658 321	¢ 2 790 803
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS (BOMBEROS)	¢ 200 874	¢ 220 314	¢ 147 475	¢ 175 552	¢ 744 215
GASTOS FINANCIEROS	¢ 1 427 319	¢ 1 470 568	¢ 1 515 128	¢ 1 561 038	¢ 5 974 053
GASTOS DE ADMINISTRACION	¢ 586 978	¢ 585 952	¢ 613 281	¢ 651 503	¢ 2 437 714
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	¢ 339	¢ -	¢ 3 708	¢ 57 134	¢ 61 181
TOTAL DE GASTOS	¢ 9 924 656	¢ 9 617 909	¢ 6 653 984	¢ 7 006 504	¢ 33 203 053
INGRESOS					
INGRESO POR PRIMAS	¢ 5 021 847	¢ 5 507 828	¢ 3 686 872	¢ 4 388 809	¢ 18 605 356
INGRESO POR AJUSTE A LAS RESERVAS TECNICAS	¢ 2 622 236	¢ 1 771 165	¢ 923 893	¢ 356 002	¢ 5 673 296
PARTICIPACION EN VENTA DE SALVAMENTOS	¢ 325 997	¢ 361 938	¢ 373 928	¢ 398 773	¢ 1 460 636
INGRESOS FINANCIEROS	¢ 1 620 264	¢ 1 669 360	¢ 1 719 942	¢ 1 772 060	¢ 6 781 626
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	¢ 251 093	¢ 275 391	¢ 184 343	¢ 219 441	¢ 930 268
TOTAL INGRESOS	¢ 9 841 437	¢ 9 585 682	¢ 6 888 978	¢ 7 135 085	33 451 182
RESULTADO DEL EJERCICIO ACTUAL	¢ (83 219)	¢ (32 227)	¢ 234 994	¢ 128 581	¢ 248 129,00

Análisis del entorno económico del país

En abril de 2019, la producción del país medida con la serie tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica, registró una variación interanual de 1,6%, para una desaceleración respecto a marzo de 0,2 puntos porcentuales (p.p.). El crecimiento medio del primer cuatrimestre del año fue de 1,8%, y la variación de los últimos 12 meses de 2,3% (3,1% en ambos indicadores, para el mismo periodo del 2018).

En el primer cuatrimestre de 2019 la balanza comercial de bienes acumuló una brecha negativa de USD 1.577,3 millones, equivalente a 2,6% del PIB (2,8% en igual periodo de 2018). Este resultado se explica por un aumento moderado en las ventas externas y una reducción en las compras externas (1,7% y -0,6%, en igual orden).

Las actividades de las empresas que operan en el régimen especial explican el crecimiento de las colocaciones externas (13,4% contra reducción de 9,1% de las empresas del régimen definitivo). Por tipo de bien, el aumento en las exportaciones se asoció a la demanda por productos manufacturados (equipo de infusión y transfusión y preparaciones para bebidas gaseosas), lo cual más que compensó la disminución de la oferta exportable de banano y piña, así como la menor demanda por productos manufacturados (en especial, café, azúcar y materiales reciclados de aluminio y cobre).

La caída en el valor de las importaciones, por su parte, se explica por la evolución negativa de las compras de las empresas del régimen definitivo (-5,8%), particularmente de vehículos, remolques, materiales metálicos para la construcción e insumos vinculados con la industria metalúrgica. Este resultado fue atenuado por la mayor factura petrolera y las compras de las empresas de regímenes especiales (28,7%), esto último congruente con el comportamiento de las exportaciones de este grupo de empresas.

En el mercado de deuda de la Bolsa Nacional de Valores se transó alrededor de $\text{¢}1,9$ billones (25% mayor al registrado en abril). Ese monto estuvo concentrado en recompras en el mercado secundario de instrumentos del sector público, con mayor preferencia en dólares. En el mercado accionario no se registraron cambios relevantes ni en volumen ni en el registro de nuevos emisores.

En mayo de 2019 la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica acordó disminuir en 25 puntos base (p.b.) la Tasa de Política Monetaria (TPM), para ubicarla en 4,75% anual a partir del día 23. De igual manera, dispuso reducir la tasa de interés bruta de los depósitos a un día plazo (DON) en 19 p.b., para ubicarla en 2,85% anual a partir de la misma fecha.

Esta decisión se fundamentó en el análisis de los factores que presionan temporalmente al alza y a la baja la tasa de inflación. Entre los primeros destacan el aumento en los precios internacionales de materias primas y los cambios asociados a la redefinición de la canasta básica tributaria y a la reforma fiscal; en tanto que en los que la presionan a la baja están el bajo ritmo de actividad económica que resulta en una brecha de producto negativa, una tasa de desempleo significativamente por encima de la que sería coherente con una inflación estable, y una baja tasa de crecimiento del crédito. Además, las expectativas de inflación se encuentran dentro del rango meta. El balance de estos factores, en los modelos de pronóstico del Banco Central, señala que los riesgos para la proyección de inflación están sesgados a la baja.

Las tasas de interés activas en ambas monedas registraron un ligero aumento respecto al mes anterior. La tasa de interés promedio para los préstamos en colones del sistema financiero en mayo del 2019 se ubicó en 14,3% (13,31% en abril), y en dólares en 9,02% (8,94% un mes antes).

Los niveles promedios más altos para las tasas negociadas correspondieron a la actividad de consumo, en mayor medida, con tarjetas de crédito (33,5% en colones y 28,6% en dólares).

La Tasa Básica Pasiva (TBP) se ubicó a finales de mayo en 6,30%, lo que significó un aumento de 15 p.b. respecto al mes previo y el nivel más alto de 2019. En particular, el incremento fue explicado por cambios en las tasas de interés de la mayoría de intermediarios financieros. En términos reales la TBP resultó en 2,32%, en tanto que el premio por ahorrar en colones fluctuó entre -54 p.b. y 52 p.b., según se comparen las tasas de interés en colones respecto a las tasas de interés en dólares del mercado interno.

.....Última Línea.....