



Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

Estados financieros Intermedios
No Auditados

30 de Junio de 2025

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
Contenido
30 de Junio del 2025

Página(s)

Estados financieros

Balance general	4-5
Estado de resultados	6-7
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10-54

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Balance general
Al 30 de Junio del 2025

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2025	2024
ACTIVO			
Disponibilidades	5	¢ 2 503 703 846	¢ 3 842 467 980
Efectivo		100 000 ¢	100 000
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		5 216 055 ¢	5 221 502
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		2 439 099 142 ¢	3 837 146 478
Otras disponibilidades restringidas		59 288 649 ¢	-
Inversiones en instrumentos financieros	6	20 945 000 370 ¢	17 837 492 594
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		3 586 068 570 ¢	3 634 685 672
Inversiones al valor razonable con cambios en Otro resultado integral		17 074 295 485 ¢	13 996 025 412
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		284 636 315 ¢	206 781 510
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	7	24 656 233 161 ¢	24 053 403 905
Primas por cobrar		22 630 248 381 ¢	22 201 932 258
Otras cuentas por cobrar		2 116 867 362 ¢	1 972 016 299
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	7	(90 882 582) ¢	(120 544 651)
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	9	17 353 957 550 ¢	22 072 542 369
Primas no devengadas, seguros generales		5 476 833 806 ¢	4 665 472 626
Primas no devengadas, seguros personales		6 483 744 990 ¢	6 896 736 474
Prestaciones, seguros generales		3 907 258 319 ¢	8 955 283 974
Prestaciones, seguros personales		1 367 633 745 ¢	1 533 744 663
Extonos y beneficios, seguros personales		118 486 690 ¢	21 304 632
Bienes muebles e inmuebles	10	153 031 242 ¢	162 368 549
Equipos y mobiliario		149 728 006 ¢	144 378 274
Equipos de computación		519 594 274 ¢	476 017 650
Bienes tomados en arrendamiento financiero		54 159 001 ¢	40 970 992
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles		(570 450 039) ¢	(498 998 367)
Otros activos		4 563 059 661 ¢	4 053 719 422
Gastos pagados por anticipado	11	1 017 407 653 ¢	920 630 716
Cargos diferidos	12	3 475 423 137 ¢	3 033 966 589
Bienes diversos	13	35 814 564 ¢	18 898 025
Activos intangibles	14	25 712 843 ¢	71 531 666
Otros activos restringidos	15	8 701 464 ¢	8 692 425
Total activo		¢ 70 174 985 830	¢ 72 021 994 819

(Continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Balance general
Al 30 de Junio del 2025

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2025	2024
PASIVO		52 695 426 015	55 672 910 567
Obligaciones con entidades		32 272 077	38 437 041
Obligaciones con entidades financieras a plazo	16	32 272 077	38 437 041
Cuentas por pagar y provisiones	17	5 825 909 790	5 437 383 997
Cuentas y comisiones por pagar diversas		5 825 909 790	5 437 383 997
Provisiones técnicas	18	27 543 348 138	31 979 269 042
Provisión para primas no devengadas		19 892 075 177	19 520 998 717
Provisiones para insuficiencia de primas		358 776	131 780
Provisiones para siniestros reportados		6 125 025 485	11 210 118 041
Provisiones para siniestros ocurridos y no reportados		937 273 690	951 498 161
Provisión para participación en los beneficios y extornos		587 776 276	296 198 907
Provision para riesgos catastroficos		838 733	323 434
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones reaseguro	20	12 026 879 909	11 926 655 754
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido		12 026 879 909	11 926 655 754
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	21	4 642 379 488	4 140 955 402
Obligaciones con asegurados		228 746 835	323 143 581
Obligaciones con agentes e intermediarios		4 413 632 653	3 817 811 822
Otros Pasivos	22	2 624 636 613	2 150 209 331
Ingresos diferidos		2 624 636 613	2 150 209 331
PATRIMONIO		17 479 559 815	16 349 084 252
Capital social y capital mínimo funcionamiento	23	8 649 718 679	8 649 718 679
Capital pagado		8 649 718 679	8 649 718 679
Ajustes al patrimonio	25	298 411 165	330 073 610
Ajustes al valor de los activos		298 411 165	330 073 610
Reservas patrimoniales	26	867 050 057	779 204 426
Reserva legal		867 050 057	779 204 426
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		7 126 698 878	5 914 430 420
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		7 126 698 878	5 914 430 420
Resultado del periodo		537 681 036	675 657 116
Utilidad neta del período		537 681 036	675 657 116
Total pasivo y patrimonio		70 174 985 830	¢ 72 021 994 819

KEVIN MARK LUCAS HOLCOMBE (FIRMA)
Digitally signed by KEVIN MARK LUCAS HOLCOMBE (FIRMA)
Date: 2025.07.30 17:20:52 -06'00'

Kevin Lucas Holcombe
Gerente General

ADRIAN MANUEL QUIROS CHAVES (FIRMA)
Firmado digitalmente por ADRIAN MANUEL QUIROS CHAVES (FIRMA)
Fecha: 2025.07.30 16:00:28 -06'00'

Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno

LETNER HERNANDEZ VARGAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por LETNER HERNANDEZ VARGAS (FIRMA)
Fecha: 2025.07.30 16:25:13 -06'00'

Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Las notas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Estado de resultados
Para el periodo terminado al 30 de Junio del 2025
(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2025	2024
Ingresos por operaciones de seguro		¢ 29 174 470 698	¢ 30 343 556 221
Ingresos por primas	27	19 017 519 771	¢ 20 283 379 202
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros generales		7 794 761 295	¢ 7 070 184 324
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros personales		11 222 758 476	¢ 13 213 194 879
Ingresos por comisiones y participaciones	28	2 280 207 615	¢ 1 715 298 930
Comisiones y participaciones, seguros generales		1 145 475 056	¢ 726 026 654
Comisiones y participaciones, seguros personales		1 134 732 559	¢ 989 272 276
Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido	29	7 876 743 312	¢ 8 344 878 088
Siniestros y gastos recuperados, seguros generales		6 145 944 420	¢ 6 006 036 361
Siniestros y gastos recuperados, seguros personales		1 730 798 892	¢ 2 338 841 726
Gasto por operaciones de seguro		26 589 310 476	26 687 312 205
Gasto por prestaciones	30	9 606 434 337	10 558 528 200
Prestaciones pagadas - seguros generales		6 340 720 912	¢ 6 824 746 585
Prestaciones pagadas - seguros personales		3 256 506 886	¢ 3 733 781 617
Participación en Beneficios y Extornos - Seguros Personales		9 206 539	¢ -
Gastos por comisiones y participaciones	31	3 158 951 291	¢ 2 316 717 217
Comisiones pagadas - seguros generales		1 427 714 295	¢ 882 656 781
Comisiones pagadas - seguros personales		1 731 236 996	¢ 1 434 060 436
Gastos de administración	33	1 879 974 183	¢ 1 745 916 788
Gastos de personal		1 441 818 333	¢ 1 277 323 439
Gastos por servicios externos		211 808 194	¢ 228 376 396
Gastos de movilidad y comunicaciones		36 455 205	¢ 32 842 856
Gastos de infraestructura		73 321 040	¢ 79 657 946
Gastos generales		116 571 411	¢ 127 716 151
Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas	32	11 943 950 665	¢ 12 066 150 001
Primas cedidas, seguros generales		5 572 311 965	¢ 5 167 204 994
Primas cedidas, seguros personales		6 371 638 701	¢ 6 898 945 007
Variación +/- de las provisiones técnicas	34	1 186 085 322	¢ 573 901 937
Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas		28 494 688 609	¢ 31 890 123 447
Ajustes a las provisiones técnicas		28 494 688 609	¢ 31 890 123 447
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas		27 308 603 287	¢ 31 316 221 510
Ajustes a las provisiones técnicas		27 308 603 287	¢ 31 316 221 510
Utilidad bruta por operación de seguros		<u>3 771 245 545</u>	<u>¢ 4 230 145 953</u>

(Continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Estado de resultados
Para el periodo terminado al 30 de Junio del 2025
(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2025	2024
Ingresos financieros	35	¢ 1 377 564 312	¢ 1 548 262 122
Ingresos financieros por disponibilidades		3 380	2 759
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		597 700 668	461 754 793
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		779 860 264	1 086 504 569
Gastos financieros	35	883 986 977	1 159 424 142
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		883 986 977	1 159 424 142
Resultado financiero		493 577 336	388 837 980
Utilidad por operación de seguros		4 264 822 881	4 618 983 933
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		18 015 463	60 347 018
Disminución de provisiones		18 015 463	60 347 018
Ingresos operativos diversos		117 063 282	72 812 890
Otros ingresos operativos		117 063 282	72 812 890
Gastos por estimación deterioro de activos		15 832 482	31 907 020
Gasto estimación de deterioro cartera de crédito y cuentas y comisiones por cobrar		15 832 482	31 907 020
Gastos operativos diversos	36	3 657 473 151	3 807 186 663
Otros gastos operativos		3 657 473 151	3 807 186 663
Resultado de las otras operaciones		(3 538 226 886)	(3 705 933 775)
Utilidad neta antes de impuestos		726 595 995	913 050 157
Impuesto sobre la renta	19	188 914 959	237 393 041
Utilidad neta del periodo		537 681 036	675 657 116
Resultado integral total del año		¢ 537 681 036	¢ 675 657 116

KEVIN MARK
LUCAS HOLCOMBE
(FIRMA)

Digitally signed by KEVIN
MARK LUCAS HOLCOMBE
(FIRMA)
Date: 2025.07.30 17:21:22
-06'00'

Kevin Lucas Holcombe
Gerente General

ADRIAN MANUEL
QUIROS CHAVES
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
ADRIAN MANUEL QUIROS
CHAVES (FIRMA)
Fecha: 2025.07.30 16:01:12
-06'00'

Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno

LETNER
HERNANDEZ
VARGAS
(FIRMA)

Firmado digitalmente
por LETNER
HERNANDEZ VARGAS
(FIRMA)
Fecha: 2025.07.30
16:25:44 -06'00'

Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Las notas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Estado de cambios en el patrimonio
Para el periodo terminado al 30 de Junio del 2025

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al valor de los activos	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2023	23, 24	<u>₡ 8 649 718 679</u>	<u>₡ -</u>	<u>₡ 151 159 762</u>	<u>₡ 779 204 426</u>	<u>₡ 5 914 430 420</u>	<u>₡ 15 494 513 288</u>
Resultados del período						1 300 114 089	1 300 114 089
Traslado a la reserva legal		-	-	-	-		-
Ajustes al valor razonable		-	-	249 845 915	-	-	249 845 915
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	23, 24	<u>₡ 8 649 718 679</u>	<u>₡ -</u>	<u>₡ 401 005 677</u>	<u>₡ 779 204 426</u>	<u>₡ 7 214 544 509</u>	<u>₡ 17 044 473 291</u>
Resultados del período		-	-	-	-	449 835 405	449 835 405
Traslado a la reserva legal		-	-	-	87 845 631		87 845 631
Ajustes al valor razonable		-	-	(102 594 513)		-	(102 594 513)
Saldo al 30 de Junio de 2025	23, 24	<u>₡ 8 649 718 679</u>	<u>₡ -</u>	<u>₡ 298 411 165</u>	<u>₡ 867 050 057</u>	<u>₡ 7 664 379 914</u>	<u>₡ 17 479 559 815</u>

KEVIN MARK
LUCAS
HOLCOMBE
(FIRMA)
Kevin Lucas Holcombe
Gerente General

Digitally signed by
KEVIN MARK LUCAS
HOLCOMBE (FIRMA)
Date: 2025.07.30
17:22:16 -06'00'

ADRIAN MANUEL
QUIROS CHAVES
(FIRMA)
Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno

Firmado digitalmente por
ADRIAN MANUEL
QUIROS CHAVES (FIRMA)
Fecha: 2025.07.30
16:01:44 -06'00'

LETNER
HERNANDEZ
VARGAS (FIRMA)
Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Firmado digitalmente por
LETNER HERNANDEZ
VARGAS (FIRMA)
Fecha: 2025.07.30
16:26:03 -06'00'

Las notas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Estado de flujos de efectivo
Para el periodo terminado al 30 de Junio del 2025

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2025	2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta antes de impuestos		¢ 726 595 995	¢ 913 050 157
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciación de bienes muebles e inmuebles	10	103 397 207	(170 109 874)
Amortizaciones	12, 14	701 612 380	654 230 770
Estimación por deterioro de las primas por cobrar	7	29 662 069	(6 621 931)
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		(8 809 923)	(21 907 164)
Ingresos por intereses		597 700 668	461 754 793
Total de partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		2 150 158 396	1 830 396 750
Variación neta en los activos - (aumento) disminución en:			
Primas y cuentas por cobrar	7	(428 316 123)	2 335 759 289
Otras cuentas por cobrar		(144 851 063)	(15 769 205)
Participación del reaseguro en las provisiones		4 718 584 819	2 919 316 339
Otros activos	11, 15	(556 139 232)	(777 034 932)
Total variación neta en los activos		3 589 278 401	4 462 271 491
Variación neta en los pasivos aumento - (disminución) en:			
Obligaciones con entidades	16	6 164 964	5 792 361
Cuentas por pagar y provisiones	27	(388 525 792)	105 092 255
Provisiones técnicas	18	(4 435 920 904)	(4 550 650 360)
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	20	100 224 155	543 681 663
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	21	(501 424 086)	(343 904 798)
Otros pasivos		474 427 282	170 113 305
Impuesto sobre la renta pagado	19	128 575 443	(19 832 182)
Pago de provisiones técnicas		(1 620 260 331)	(2 213 650 112)
Total variación neta en los pasivos		(6 236 739 267)	(6 303 357 867)
Flujos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación		(497 302 467)	(10 689 627)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	6	(27 287 167 586)	(32 977 791 565)
Venta de inversiones en instrumentos financieros	6	26 280 463 514	(30 090 570 672)
Intereses recibidos		313 064 354	254 973 283
Adiciones de bienes muebles e inmuebles	10	(48 926 355)	(70 372 693)
Adiciones a software y mejoras a propiedades arrendadas	12, 14	(89 127 994)	(426 565 877)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(831 694 068)	(63 310 327 524)
Aumento (disminución) en efectivo		(1 338 764 132)	(63 280 046 160)
Disponibilidades al inicio del período		3 842 467 980	6 941 372 792
Disponibilidades al final del período	5	¢ 2 503 703 846	¢ 3 842 467 980
Transacciones que no requirieron uso de efectivo			
Ganancia (pérdida) por valor razonable de las inversiones	6	¢ 418 605 176	¢ 66 328 391
Traslado a la reserva legal		¢ 87 845 631	¢ 55 444 935

KEVIN MARK
LUCAS
HOLCOMBE
(FIRMA)

Digitally signed by
KEVIN MARK LUCAS
HOLCOMBE (FIRMA)
Date: 2025.07.30
17:22:42 -06'00'

Kevin Lucas Holcombe
Gerente General

ADRIAN
MANUEL QUIROS
CHAVES (FIRMA)

Firmado digitalmente por
ADRIAN MANUEL QUIROS
CHAVES (FIRMA)
Fecha: 2025.07.30
16:02:19 -06'00'

Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno

LETNER
HERNANDEZ
VARGAS (FIRMA)

Firmado digitalmente por
LETNER HERNANDEZ
VARGAS (FIRMA)
Fecha: 2025.07.30
16:26:23 -06'00'

Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Las notas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

1. Información general

1.1 Constitución de la sociedad y actividad del negocio

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. es una sociedad anónima constituida bajo la legislación mercantil costarricense, la principal actividad de la compañía es la suscripción de seguros de personas y generales por lo que es de categoría mixta, dicha actividad es regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), de conformidad con la Ley Reguladora del Mercado de Seguros N° 8653.

La Sociedad fue constituida el 20 de setiembre de 2010 con cédula jurídica No. 3-101-619800. Su domicilio legal y fiscal se encuentra en San José, Costa Rica. El sitio web de la compañía es www.adisa.cr.

La Compañía recibió su autorización definitiva para operar en el mercado de los seguros el 17 de diciembre de 2010, con la licencia A07, según resolución SGS-1858-2010 emitida por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Al 30 de Junio de 2025 y 2024 Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. cuenta con 137 y 123 funcionarios, respectivamente.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

El CONASSIF aprobó el 11 de setiembre de 2018 el Acuerdo SUGEF 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2020, excepto por lo indicado en la disposición final I que entró a regir el 1 de enero de 2019. El reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, 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.

La adopción del Reglamento de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2020 no implicó cambios importantes en las políticas contables previamente aplicadas por la Compañía.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1 Período contable

La SUGESE emite la normativa contable que es de acatamiento obligatorio para todas los participantes del mercado de seguros. De acuerdo con la normativa el período de operaciones comprende el año natural que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3.2 Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base que la Compañía está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. La entidad no tiene intenciones ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de operaciones.

3.3 Base de acumulación o devengo

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

No obstante, en cumplimiento a las disposiciones contables establecidas por el regulador, algunas partidas presentadas tanto en el balance general como en el estado de resultados se reflejan por el importe bruto contratado. Para estos efectos se incluyen otras partidas con el objetivo de presentar el efecto devengado en el resultado del período. No todos los activos y pasivos registrados se presentan por el importe de los derechos y obligaciones devengados a la fecha del balance.

3.4 Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda de presentación establecida por el CONASSIF para la preparación de estados financieros de los entes regulados es el colón costarricense (¢), que es la moneda habitual de Costa Rica. Los registros contables y los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda.

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta del colón costarricense, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se preparan conforme el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a tres meses, negociables en una bolsa de valores regulada.

3.6 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable según se define a continuación:

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Según lo establecido en el Reglamento sobre Valoración de Instrumentos Financieros, emitido por la SUGEVAL y de aplicación para todos los entes supervisados por el CONASSIF, el valor razonable de una inversión es determinado utilizando técnicas de valuación debidamente aprobadas y registradas ante la SUGEVAL o equivalente en el extranjero.

Normalmente estas técnicas son registradas por un proveedor de precios. Tales técnicas deberían reflejar el precio de valoración que es el precio de mercado o teórico obtenido con base en los algoritmos, criterios técnicos y estadísticos y en modelos de valuación, para cada uno de los instrumentos financieros. Este precio se debe obtener de las observaciones de los mercados organizados. Ante la ausencia de tales observaciones pueden utilizarse otros procedimientos entre los que incluyen, pero no se limitan a, transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

El valor razonable utilizado por parte de la administración, en la medición de instrumentos financieros, es determinado con base en los precios provistos por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S. A. (PIPCA).

3.7 Activos financieros

3.7.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de la normativa contable vigente, son clasificables como: cuentas por cobrar, inversiones mantenidas para negociar, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La normativa establece los criterios para la clasificación de estos instrumentos. En cumplimiento con lo estipulado anteriormente, la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción (comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejeros, intermediarios y distribuidores, entre otros), excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Además del efectivo, los activos financieros de la Compañía incluyen inversiones en instrumentos financieros, comisiones, primas y cuentas por cobrar.

3.7.2 Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Las comisiones, primas y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo. La Compañía registra estas partidas conforme a la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, norma vigente en la entidad.

Estas partidas se reconocen por su importe bruto devengado, neto de la estimación por deterioro, en concordancia con la nomenclatura contable utilizada por la entidad. No se aplica el método del costo amortizado ni el de la tasa de interés efectiva, ya que estos corresponden a la NIIF 9, norma que aún no ha sido adoptada.

El reconocimiento del ingreso por comisiones y primas se realiza conforme al método establecido por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), el cual permite el reconocimiento del ingreso en el momento en que se emite el contrato de seguro, por el importe total del mismo y de acuerdo con su cobertura.

La recuperación de estos activos financieros es evaluada periódicamente. Se registra una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables se rebajan de dicha estimación.

Inversiones en instrumentos financieros

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Estos activos están conformados por las inversiones en instrumentos financieros que son mantenidos intencionalmente por la Compañía para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la Compañía está dispuesta a vender en cualquier momento. Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se reconocen como un componente del estado de resultados.

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Las inversiones con cambios en otros resultados integrales se presentan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros, y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se reconocen como un componente separado del patrimonio, hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo momento la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es trasladada a los resultados.

3.7.3 Deterioro de activos financieros

La normativa contable vigente establece los parámetros para la determinación de las estimaciones por deterioro de las primas vencidas.

En relación con los otros activos financieros, la Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del

grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Deterioro de activos financieros

Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero haya sido reconocido directamente como otro resultado integral y exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida directamente en otro resultado integral es eliminada por la Compañía del mismo y reconoce la pérdida en el resultado del periodo, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance general.

El importe de la pérdida acumulada que haya sido eliminado de otro resultado integral y reconocido en el resultado del periodo es la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del periodo.

La pérdida por deterioro reconocida por la Compañía en los resultados del periodo, que corresponda a la inversión en un instrumento financiero, no es revertida en resultados como consecuencia de un incremento posterior en el valor razonable del instrumento de patrimonio. Tal incremento es reconocido como otro resultado integral.

3.7.4 Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero; o cuando transfiere el instrumento financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al mismo y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del instrumento financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

3.8 Pasivos financieros

3.8.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar, cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro y obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios.

3.8.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Cuentas y comisiones por pagar

Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas y comisiones por pagar, así como las cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro, y las obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios, se registran a su valor devengado, en función de los montos contractuales pendientes de pago. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el estado de resultados del periodo en que se da de baja el pasivo o se produce una modificación sustancial en sus condiciones.

3.8.3 Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3.9 Participación del reaseguro en las provisiones técnicas

Las participaciones de reaseguro en las provisiones técnicas se reconocen como un activo afectando como contrapartida el ingreso por ajuste a las provisiones técnicas.

3.10 Bienes muebles e inmuebles

Los bienes muebles e inmuebles se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento.

Según la normativa contable vigente, 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 depreciación es calculada por el método de línea recta, distribuyendo el valor del bien en los años de vida útil estimada y reconociendo el gasto por depreciación en el período correspondiente. La depreciación comienza a calcularse a partir del mes siguiente de su incorporación.

Un detalle de las vidas útiles estimadas actuales se presenta a continuación:

	Porcentaje de depreciación anual
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	20%

Un componente de mobiliario y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

Los gastos de mantenimiento y reparación que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

3.11 Activos Intangibles

Los activos intangibles de la Compañía, compuestos por software y licencias de software, son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. La Compañía registra como gastos los activos intangibles generados internamente en los resultados del año en que se incurren, excepto los costos de desarrollo que sí son capitalizados.

Las vidas útiles de los activos intangibles, estimada entre 1 y 5 años son definidas como finitas y son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren.

La ganancia o pérdida que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

3.12 Beneficios por terminación de contratos laborales

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Costa Rica, pueden serles pagadas en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada. El porcentaje de pago por dicho concepto es de un 8.33% del promedio de los salarios devengados durante los últimos seis meses laborados y un tope de 8 años.

Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Compañía en una liquidación laboral calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como un gasto del año en que ocurra.

3.13 Impuesto

3.13.1 Impuesto sobre la renta

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta asociado con elementos de otro resultado integral fuera del estado de resultados y lo reconoce en el estado de resultados integral.

3.13.2 Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El

impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.13.3 Impuesto sobre el valor agregado

De acuerdo con la legislación tributaria del país, las primas por concepto de pólizas de seguros personales y seguros generales están afectas al impuesto general sobre valor agregado. En aquellos casos en donde el impuesto sobre valor agregado no es acreditado, la Compañía incluye el impuesto como parte del gasto o del activo, según corresponda.

3.14 Reconocimiento de ingresos

3.14.1 Ingresos por primas de seguros

Los ingresos por primas de seguro se registran en el momento en que dichas primas son expedidas o se renueva el contrato por parte del cliente.

La provisión para primas no devengadas, representa la porción de las primas suscritas en el período que se relacionan con períodos de riesgo posteriores a la fecha del balance general.

Los ingresos por concepto de primas de seguro corresponden a aquellas primas de seguro efectivas o sea corresponde a primas emitidas menos primas canceladas.

3.14.2 Ingresos por comisiones y participaciones

Los ingresos por comisiones y participaciones se reconocen como un ingreso en el momento en que ocurra la transacción de la cesión, afectando como contrapartida las cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro.

3.14.3 Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido

Los ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido se reconocen como un ingreso en el momento en que ocurre, afectando como contrapartida las cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro.

3.14.4 Ingresos financieros

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente.

3.15 Reconocimiento de gastos

3.15.1 Gastos por prestaciones

Los reclamos o prestaciones son originados a partir de la realización del riesgo establecido dentro de las coberturas de los contratos de seguros relacionados. Comprende los siniestros pagados durante el período y sus costos derivados.

Los gastos por prestaciones son registrados en el momento en que son liquidados los mismos. Sin embargo, mediante el registro de las variaciones en las provisiones para siniestros, en el resultado del periodo se presenta únicamente el efecto relacionado a los siniestros realmente ocurridos (devengados) durante el periodo.

3.15.2 Gastos por comisiones y participaciones

El gasto por comisiones y participaciones son registrados como gastos del periodo en el que se incurren. Los gastos por comisiones corresponden a comisiones pagadas a “brokers” por la intermediación entre la compañía y el cliente para la venta del contrato de seguro.

A partir del periodo 2015, en concordancia con la manera en que son presentados los ingresos por primas, los gastos por comisiones son diferidos a lo largo de la vida útil de la póliza. Esto conlleva al registro de activos por costos de adquisición diferidos.

3.15.3 Gastos de primas cedidas por reaseguros

Los gastos de primas cedidas por reaseguros se reconocen como un gasto en el momento en que ocurre, afectando como contrapartida las cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro.

3.16 Clasificación de los productos

Los contratos de seguro son aquellos contratos en los que la Compañía (el asegurador) ha aceptado riesgos significativos de aseguramiento de otra parte (asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado si un evento específico futuro e incierto (el evento asegurado) afecta adversamente al asegurado.

Como regla general, la Compañía determina si este contrato tiene un riesgo significativo, comparando los beneficios pagados con los beneficios por pagar si el evento asegurado no ocurre. Los contratos de seguro pueden también transferir los riesgos financieros.

Una vez que el contrato se ha clasificado como un contrato de seguro, permanece como contrato de seguro por el remanente de su vida útil, aún si el riesgo asegurado se reduce significativamente durante este período, a menos que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren. Las provisiones técnicas deberán ser suficientes para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones asociadas a sus contratos de seguros y reaseguros.

Los contratos de reaseguros son aquellos que se pactan con reaseguradoras donde se acepta la cesión de todo o parte del riesgo asumido por la entidad aseguradora, en virtud de los contratos de seguros subyacentes.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

La Compañía tiene la política de evaluar periódicamente los porcentajes de riesgo que está cediendo y reteniendo, la siniestralidad obtenida y demás condiciones generales de su cartera asegurada.

3.17 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas constituyen fondos reservados por las compañías de seguros para destinarlos al pago de obligaciones contraídas con los asegurados o beneficiarios.

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

Las provisiones se calculan de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por la Superintendencia General de Seguros, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión, las cuales son las siguientes:

1. Provisión para prima no devengada.
2. Provisión por insuficiencia de prima.
3. Provisión para siniestros.
4. Provisión para participación en beneficios.
5. Provisión de seguros en los que el riesgo de inversión lo asume el tomador.

Los ajustes a los pasivos a cada fecha del balance se registran en el estado de resultados en “Gastos por ajustes a las provisiones técnicas” e “Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas”.

En cada fecha del balance, la Compañía revisa sus riesgos no vencidos y se realiza una prueba de adecuación de pasivos de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGESE para determinar si hay algún exceso general de siniestros esperados sobre las primas no devengadas.

A continuación se detallan los principales conceptos de las provisiones que tienen un efecto material sobre los estados financieros, y que son de aplicación para todo tipo de seguro general y personal de la entidad.

3.17.1 Provisión para prima no devengada (PPND):

La provisión para primas no devengadas representa la porción de primas recibidas o por cobrar que se relacionan a los riesgos que aún no han vencido a la fecha del balance. La provisión se reconoce cuando se celebran los contratos y las primas se cobran, y se registra como ingresos de primas sobre el plazo del contrato de conformidad con el patrón de servicio de seguros brindados bajo el contrato. La reserva técnica deberá estar constituida por la fracción de las primas directas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha del cierre y el término del período de cobertura. La base para el cálculo estará constituida por las primas comerciales del ejercicio, deducido el recargo de seguridad. La imputación temporal de la prima se realizará considerando la distribución temporal de la siniestralidad a lo largo del período de cobertura del contrato. Si la distribución de la siniestralidad es uniforme, la fracción de prima imputable se calculará a prorrata, de los días por transcurrir desde la fecha de cierre del ejercicio actual hasta el vencimiento del contrato.

3.17.2 Provisión por insuficiencia de prima:

La provisión para insuficiencia de prima complementará la provisión para prima no devengada cuando esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la aseguradora, correspondientes al periodo de cobertura no transcurrido a la fecha del cálculo. El importe de la provisión por insuficiencia de prima se calcula separadamente para el seguro directo por cada línea o producto comercial. La Compañía debe efectuar un ejercicio para evaluar la suficiencia de las primas tomando como periodo de referencia los últimos 36 meses y en caso de que se determine una insuficiencia, la Compañía deberá constituir una provisión por insuficiencia de prima.

3.17.3 Provisión para siniestros:

La provisión para siniestros está integrada por: la provisión para siniestros reportados y la provisión para siniestros ocurridos y no reportados.

3.17.3.1 Provisión para siniestros reportados

Las provisiones técnicas de siniestros reportados constituyen fondos reservados por las Compañías de seguros para destinarlos al pago de obligaciones contraídas con los asegurados o beneficiarios. La provisión para siniestros pendientes se basa en el costo final estimado de los reclamos incurridos y conocidos por la entidad, pero no finalizados a la fecha del balance, sean estos formalmente reportados o no.

En el ciclo normal del negocio, pueden presentarse retrasos en la notificación y liquidación de ciertos tipos de reclamos, por lo tanto, su costo final no puede conocerse con certeza a la fecha del balance.

La provisión para siniestros reportados a la fecha del balance puede ser superior o inferior al monto final del reclamo provisionado. El ajuste final a dichas diferencias son contabilizadas al momento de hacer efectivo el pago correspondiente.

3.17.3.2 Provisión para siniestros ocurridos y no reportados

La Compañía calcula la provisión para siniestros ocurridos y no reportados considerando un estimado de los siniestros ocurridos antes del cierre del ejercicio y no declarados en esa fecha. La Compañía debe realizar el cálculo de esta provisión para cada grupo de riesgo homogéneo y como mínimo por línea de seguros. Según lo establece la normativa SUGESE 02-13 se pueden aplicar dos métodos para el cálculo de esta provisión, los cuales son apropiados a cada grupo homogéneo de riesgo dependiendo de la experiencia de la entidad con cada uno de ellos. Para aquellos grupos en que la entidad cuente con más de cinco años de experiencia deberá utilizar el método de los triángulos, el cual mantiene un enfoque de “chain-ladder”. Por otra parte, cuando la Compañía no cuente con la experiencia suficiente deberá aplicar el método simplificado, el cual consiste en una metodología de cálculo de tres factores: pago promedio por reclamo, tiempo promedio de tardanza entre la ocurrencia del siniestro respecto el reporte formal hacia la entidad y la cantidad de siniestros diarios. Indistintamente de la metodología de cálculo, el pasivo resultante no se le descuenta el valor del dinero en el tiempo.

3.17.4 Provisión de participación en los beneficios y extornos:

Esta provisión reflejará el importe de los beneficios que correspondan y el monto de las primas que proceda restituir a los asegurados, tomadores o beneficiarios en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado o rendimiento financiero. Los seguros que garantizan el reembolso de primas bajo determinadas condiciones o prestaciones incluyen en esta provisión las obligaciones correspondientes a dichas garantías, y son calculadas incluyendo en la

provisión todas las obligaciones por los contratos susceptibles de dar lugar a las prestaciones citadas y también comprende el importe de las primas a reembolsar o prestaciones a satisfacer imputables al periodo del contrato ya transcurrido a la fecha del cálculo.

La compañía no cuenta con productos que tengan características que requieran registrar una provisión de seguros en los que el riesgo de inversión lo asume el tomador.

3.17.5 Provisión de Riesgos catastróficos

La provisión de riesgos catastróficos es un esquema que se establece para hacer frente a las responsabilidades que surgen de los siniestros y evitar riesgos mayores. En el caso de los seguros, los riesgos catastróficos son aquellos que tienen su origen en eventos extraordinarios, como terremotos, inundaciones, erupciones volcánicas, o vientos huracanados. Estos eventos tienen una baja probabilidad de ocurrencia, pero su manifestación es de alta intensidad, ya que afectan a un gran número de personas.

La provisión se mide al valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados para cubrir siniestros catastróficos, considerando:

- Modelos actuariales y estadísticos basados en datos históricos y proyecciones de eventos extremos.
- Ajustes por el valor del dinero en el tiempo (tasa de descuento).
- Consideración de reaseguros contratados para mitigar el impacto financiero.

3.18 Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica se debe destinar el 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social.

3.19 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

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 periodos futuros.

3.20 Arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2020, la Compañía aplicó los lineamientos de la NIIF 16, Arrendamientos. Ver la Nota 4.7 para obtener más detalles sobre el impacto del cambio en la política contable.

Las operaciones celebradas por la Compañía, en cuyos contratos efectuados con las contrapartes, le transmita el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación, se clasifican como arrendamientos. Existe control si la Compañía obtiene los beneficios económicos por el uso del activo y tiene el derecho a dirigir y decidir sobre el uso de dicho activo durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía aplica el modelo de contabilidad de arrendamientos, que consiste en reconocer todos los arrendamientos dentro del balance general. Se reconocen como arrendamientos aquellos contratos celebrados por la Compañía con un período de vigencia mayor a 12 meses y cuyo activo subyacente tenga un valor mayor a cinco mil dólares estadounidenses. Para los contratos que

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

contengan componentes de arrendamiento, así como componentes distintos de arrendamiento, la Compañía asigna el valor de los componentes de acuerdo con lo siguiente:

- Cuando existe un precio individual observable para cada componente, se separa y asigna de acuerdo con los precios individuales relativos de los componentes.
- Cuando no existe un precio individual para algunos o todos los componentes, no se separan los componentes y se contabilizan como un componente único de arrendamiento.

El plazo de un arrendamiento se determina con base en el período forzoso del contrato, además de los períodos renovables optativos acordados en dicho contrato, si la Compañía está razonablemente segura de prorrogarlo considerando factores tales como: mejoras realizadas al activo arrendado, penalizaciones por no extender el contrato, determinación de costos altos por incurrir para el reemplazo del activo arrendado, entre otros; y que la opción de extensión la pueda ejercer únicamente la Compañía.

Los pagos por arrendamiento que se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden:

- a) Pagos por arrendamiento fijos;
- b) Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa;
- c) Importes que se prevé pagar por la Compañía en virtud de garantías del valor residual;
- d) El precio de ejercer una opción de compra que como arrendatario está razonablemente seguro de ejercer; y
- e) Pagos por cancelación anticipada, si en las condiciones del arrendamiento se contempla esta opción.

Para los arrendamientos, la Compañía reconoce, al comienzo del contrato, un pasivo por arrendamiento, descontado a la tasa de interés incremental. Posterior a la fecha de comienzo, se mide incrementando el valor del pasivo para reflejar el interés devengado y disminuyendo el pasivo para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.

La tasa incremental se determina utilizando las tasas de interés de bonos comparables para empresas con calificación crediticia similar a la de la Compañía, adicionando el factor de riesgo de crédito de la Compañía y el factor de riesgo del país en donde se ubica el activo. Lo anterior, considerando un plazo similar al del contrato de arrendamiento y con una seguridad semejante.

Para los arrendamientos de inmuebles que contienen términos de cuotas variables, en los cuales la renta a pagar se modifica durante el plazo del arrendamiento, los posibles aumentos futuros en los pagos de renta variables se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto, en ese momento se reevalúa dicho pasivo y se ajusta el activo por derecho de uso. El gasto por interés de un pasivo por arrendamiento se reconoce mensualmente aplicando a dicho saldo la tasa de interés incremental durante el plazo del contrato.

Al comienzo del contrato, el activo por derecho de uso se reconoce a su costo, el cual incluye el valor presente de los pagos acordados en dicho contrato y cualquier costo directo incurrido por la Compañía, tales como restauraciones o desmantelamientos; posterior a dicha fecha, se mide disminuyendo del costo del activo la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

La Compañía aplica el método de línea recta para la depreciación de los activos por derecho de uso, la cual inicia en la fecha de comienzo del contrato de arrendamiento y finaliza según el plazo del contrato de arrendamiento o la vida útil del activo subyacente.

La Compañía reconoce en resultados los pagos por arrendamientos de corto plazo o en los que el activo subyacente sea de bajo valor, aplicando el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

La Compañía aplica pruebas de deterioro a los activos por derecho de uso cuando existe indicios de que el valor registrado en libros pueda no ser recuperado.

La Compañía tiene la política de presentar en el estado de situación financiera el activo por derecho de uso, y el correspondiente pasivo por arrendamiento, de forma separada de las propiedades, mobiliario y equipo y de pasivos bancarios, respectivamente.

3.21 Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificación a los saldos iniciales de los resultados acumulados, al inicio del período, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 30 de junio de 2025 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de los estados financieros al 30 de junio de 2024. Al 30 de junio de 2025 no existen cambios a la normativa contable establecida por la SUGESE y CONASSIF.

Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia se registran en resultados del período.

3.22 Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden a las comisiones diferidas sobre primas anualizadas son un activo que representa las comisiones pagadas a los intermediarios por la venta de pólizas de seguro, pero que se reconocen contablemente a lo largo de la vigencia de la póliza, coincidiendo con el reconocimiento de los ingresos de las primas correspondientes.

Son los costos de las comisiones que se pagan a los intermediarios y que se registran como un activo porque se espera que generen beneficios económicos futuros para la aseguradora. Estas comisiones se reconocen en el estado de resultados a medida que se devengan los ingresos de las primas correspondientes, es decir, a medida que se cubre el riesgo.

4. Divergencias con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

El acuerdo SUGESE 31-04 Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros requiere que las entidades supervisadas divulguen las divergencias entre la Normativa del CONASSIF y las NIIF.

A continuación, se describen las principales diferencias entre las NIIF en vigencia a la fecha de los estados financieros y la base de contable descrita en la nota 2 (Normativa emitida por el CONASSIF), que son relevantes para la Compañía como entidad dedicada a los seguros:

4.1 Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros

La Normativa ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF, lo cual se aparta de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF. Asimismo, la presentación de los estados financieros de acuerdo con la Normativa difiere de la estructura establecida por la NIC 1, por cuanto el formato para la elaboración y presentación del alcance general y estado de resultados ha sido definido por medio de Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros.

4.2 Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo

La Normativa contempla únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo o indirecto para la presentación del estado de flujos de efectivo.

4.3 Norma Internacional de Contabilidad 37 Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de ciertas provisiones que no cumplen con lo establecido por la NIC 37 para su reconocimiento.

4.4 Norma Internacional de Contabilidad N° 39: Instrumentos Financieros. Reconocimiento y medición.

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

- Se establece la 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, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- 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.

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGESE permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del período.

4.5 Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, planta y equipo

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “cargos diferidos” y no como “bienes muebles e inmuebles”.

4.6 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Durante el año 2018, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) aprobó el Reglamento de Información Financiera, cuyas disposiciones son aplicables a las entidades sujetas a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), a las controladoras y entidades de los grupos y conglomerados financieros; a los fondos administrados por éstos, a los fideicomisos y fondos de administración que utilicen en la realización de actividades de intermediación financiera, así como a los emisores no financieros o vehículos de propósito especial autorizados por SUGEVAL para hacer oferta pública de valores.

El Reglamento de Información Financiera establece en su artículo 3 la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, las cuales serán aplicadas en su totalidad por las compañías supervisadas por los entes antes mencionados, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el Reglamento. La aplicación anticipada a la fecha de vigencia no está permitida, salvo que el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero así lo disponga por medio de un acuerdo o modificación a esta normativa. La fecha de vigencia es a partir de 1 de enero de 2020, excepto para 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, entraron en vigencia a partir del 1° de enero de 2019. Esta excepción no es aplicable para la Compañía; sin embargo, sí es aplicable el artículo 10 que hace referencia a la NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, cuya aplicación fue a partir del 1 de enero de 2019.

Las entidades de seguros autorizadas bajo la modalidad de sucursal podrán optar entre la adopción de las NIIF en los términos señalados en estas disposiciones o las normas aplicables en la jurisdicción de origen, sin embargo, deberán adoptar el Plan de Cuentas para entidades supervisadas por SUGESE y cumplir las normas sobre presentación de información financiera que se establecen en esta reglamentación.

4.7 Nuevas normas, enmiendas o interpretaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía inició la aplicación de la NIIF 16, Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2020. Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de incremental de financiamiento del arrendatario.

(i) Recursos prácticos aplicados:

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía ha utilizado los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- El uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- El registro de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses como arrendamientos a corto plazo;

- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

La Compañía también optó por no reevaluar si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, la Compañía se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 e CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

4.8 Normas contables en proceso de implementación y con plazo de entrada en vigencia

Las siguientes normas contables se encuentran en proceso de implementación.

- **NIIF 17, “Contratos de seguro”**

El 25 de Agosto del 2021 mediante el oficio del CONASSIF CNS-1682/07 se establece que las entidades aseguradoras y las entidades reaseguradoras supervisadas por SUGESE, deberán establecer las políticas contables necesarias para la implementación de la norma NIIF 17.

En el mes de mayo del 2017, la International Accounting Standards Board (IASB) promulga la sustitución de la norma NIIF 4 relativa a contratos de seguros y en su lugar emite la norma Internacional de Información Financiera No. 17: Contratos de Seguros.

Con la promulgación de esta norma la IASB ha pretendido garantizar unas normas de información financiera de mejor calidad y estandarización, que sean comprensibles, aplicables y aceptadas a nivel mundial de manera que permitan transparencia en la información financiera de las compañías y una mejor interpretación de los estados financieros de las compañías de seguros, independientemente de sus productos o ubicación geográfica. Bajo esta norma se establecen reglas claras de la forma de registrar los activos y pasivos derivados de los contratos de seguro, así como todos los componentes adicionales propios de la actividad aseguradora.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), mediante el artículo 7, del acta de la sesión 1682-2021, celebrada el 23 de agosto de 2021, acordó aprobar las modificaciones a la normativa financiera y de solvencia, para la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 17 – Contratos de Seguros, a efectos de que las entidades supervisadas se preparen para la adopción de la norma a partir del 1° de enero de 2024, por lo tanto quedaba dicha fecha establecida para entrar a regir dicha norma. Dicha fecha de entrada en vigencia y de aplicación por primera vez también fue comunicada por parte de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) mediante el oficio SGS-0799-2021.

El día 1 de Noviembre 2023 mediante el oficio CNS-1830/11 remitido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero se comunica la modificación del acuerdo Conassif 06-18 mediante el cual se pospone la entrada en vigor de la NIIF 17 y las normas relacionadas para el 1 de enero del 2026. Por lo tanto al momento del corte del periodo 2024 y en la fecha de emisión del presente informe la fecha oficial para la entrada en vigencia de la norma NIIF 17 y demás normas relacionadas es 1 de enero del 2026.

Como parte del proceso de implementación antes indicado la NIC 8, en el párrafo 31 establece que durante este proceso se debe revelar el posible impacto esperado con la entrada en vigencia y aplicación de la norma o bien declarar si el impacto aún no pudiera ser estimado.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

Al respecto, la compañía declara que luego de realizar un primer ejercicio anual de cifras de transición con corte al 31 de Diciembre del 2024 se ha estimado un primer impacto en el patrimonio de aproximadamente ₡22.1 millones de colones, que equivale a menos de un 1% del patrimonio total de la compañía. Cabe destacar que esta cifra es preliminar y podrá tener variaciones de acuerdo con las revisiones que la compañía realice para ir depurando el proceso de implementación, así como también está sujeto a las revisiones y modificaciones que realice la Superintendencia General de Seguros. De igual forma de acuerdo a lo que establece la norma la compañía deberá realizar otro proceso de transición que podrá arrojar resultados distintos en la transición final hacia la entrada en vigencia de la norma Internacional de Información Financiera No. 17: Contratos de Seguros.

- NIIF 9, “Instrumentos Financieros”

La Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros fue promulgada por la International Accounting Standards Board (IASB) en julio del año 2014, buscando reemplazar la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

El IASB realizó modificaciones a los requerimientos de clasificación y medición para activos financieros, abordando un rango limitado de cuestiones de aplicación e introduciendo una categoría de medición de “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para instrumentos de deuda simples concretos. De igual forma se añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito.

En el caso de entidades de seguros, el IASB, desde la emisión de la primera versión de la NIIF 17 en 2017, dispuso una exención para la entrada en vigencia de la NIIF 9, hasta la entrada en vigor de la NIIF 17 “Contrato de Seguros”. Lo anterior en razón de las interrelaciones entre ambas normas en aspectos como la definición de modelo de negocio, justificó que su aplicación deba hacerse de forma conjunta.

En este sentido, conforme a la decisión confirmada por IASB en junio del presente año, relacionada con la fecha de vigencia de entrada de la norma, y en línea con lo dispuesto en el Reglamento sobre Información Financiera, las entidades aseguradoras podrán implementar, conjuntamente, NIIF 9 y NIIF 17, a partir de 1° de enero de 2026.

Con base en lo anterior el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) avaló mediante el oficio CNS-1699/08 – CNS-1700/09 la aplicación conjunta de ambas normas.

Como parte del proceso de implementación antes indicado la NIC 8, en el párrafo 31 establece que durante este proceso se debe revelar el posible impacto esperado con la entrada en vigencia y aplicación de la norma o bien declarar si el impacto aún no pudiera ser estimado.

Al respecto, la compañía declara que a la fecha de corte del presente informe no ha finalizado la estimación del posible impacto en la información financiera producto de la implementación y entrada en vigencia de la norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

5. Disponibilidades

El detalle de disponibilidades a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
<u>Efectivo</u>		
Caja chica	¢ 100 000	¢ 100 000
<u>Depósitos a la vista en entidades financieras del país</u>		
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	¢ 5 216 055	5 221 502
Depósitos a la vista en entidades financieras	¢ 2 439 099 142	3 837 146 478
Otras disponibilidades restringidas	¢ 59 288 649	-
	<u>¢ 2 503 703 846</u>	<u>¢ 3 842 467 980</u>

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras. Al cierre de este mes no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y depósitos a la vista.

6. Inversiones en instrumentos financieros

El detalle de inversiones en instrumentos financieros a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	¢ 3 586 068 570	¢ 3 634 685 672
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	¢ 17 074 295 485	13 996 025 412
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	¢ 284 636 316	206 781 510
	<u>¢ 20 945 000 370</u>	<u>¢ 17 837 492 594</u>

Inversiones en instrumentos financieros:

A la fecha de corte las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de la siguiente forma:

Año 2025

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Monto en colones</u>
Títulos del Estado	Dólares	\$ 9 590 773	¢ 4 874 797 892
Títulos del Estado	UDES	-	5 310 842 956
Títulos del Estado	Colones	-	3 558 004 907
Fondos de inversión	Dólares	7 055 301	3 586 068 570
Bonos	Dólares	6 552 785	3 330 649 730
		<u>\$ 23 198 859</u>	<u>¢ 20 660 364 054</u>

Las inversiones según el tipo de inversión devengan tasas de interés que oscilan entre 1.85% y 5.98%.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

Inversiones en instrumentos financieros:

Año 2024

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Monto en colones</u>
Títulos del Estado	Dólares	\$ 6 999 919	¢ 3 546 158 938
Títulos del Estado	UDES	-	4 744 428 149
Títulos del Estado	Colones	-	3 242 323 313
Fondos de inversión	Dólares	7 174 666	3 634 685 672
Bonos	Dólares	4 862 051	2 463 115 013
		<u>\$ 19 036 636</u>	<u>¢ 17 630 711 084</u>

Las inversiones según el tipo de inversión devengan tasas de interés que oscilan entre 1.85% y 7.20%.

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

	2025	2024
Saldo al inicio de cada periodo	¢ 19 337 649 319	¢ 14 660 887 706
Adquisiciones	27 287 167 586	32 977 791 565
Ventas y rendiciones	(26 280 463 514)	(30 090 570 672)
Ajuste por cambio en el valor razonable	418 605 176	66 328 391
Ingresos	(102 594 513)	16 274 094
Saldo al 30 de Junio	<u>¢ 20 660 364 054</u>	<u>¢ 17 630 711 084</u>

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones en instrumentos financieros, a la fecha de corte del 2025 corresponde a un monto de ¢298,411.165 (¢330,073.610 en 2024), y se presenta en la sección patrimonial del balance general.

Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar corresponden a los intereses devengados y no cobrados de dichas inversiones. A la fecha de corte presenta un saldo de ¢284,636,316 (¢206,781,510 en 2024).

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

7. Primas por cobrar

El detalle de la partida de primas por cobrar a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
Primas por cobrar, seguros personales	¢ 13 032 780 158	¢ 14 312 163 639
Primas por cobrar, seguros generales	¢ 9 597 468 223	¢ 7 889 768 619
Sub-total primas por cobrar	¢ 22 630 248 381	¢ 22 201 932 258
Otras cuentas por cobrar	¢ 2 116 867 362	¢ 1 972 016 299
	¢ 24 747 115 743	¢ 24 173 948 557
Menos - Estimación por deterioro de primas	¢ (90 882 582)	¢ (120 544 651)
	¢ 24 656 233 161	¢ 24 053 403 905

Los plazos de vencimiento de las primas y cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en colones costarricenses, excepto por la suma de ¢10,968,721,839 (¢9,879,670,753 en 2024) que es recuperable en dólares estadounidenses.

Un detalle de la antigüedad de primas por cobrar pero no deterioradas a la fecha de corte de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	Menos de 30 días	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 181 días	Total
2025	¢ 22 266 758 340	¢ 363 490 041	¢ -	¢ -	¢ 22 630 248 381
2024	¢ 21 721 580 356	¢ 480 351 902	¢ -	¢ -	¢ 22 201 932 258

El movimiento de la estimación a esta fecha de corte por los años terminados 2024 y 2023 es el siguiente:

	2025	2024
Saldo al inicio de cada periodo	¢ 120 544 651	¢ 185 493 063
Importes debitados a la estimación	¢ (29 662 069)	¢ (64 948 412)
Saldo al final del año	¢ 90 882 582	¢ 120 544 651

El saldo de primas por cobrar a la fecha de corte incluye las primas anualizadas de las pólizas activas.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

8. Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se presenta a continuación:

	Relación	2025	2024
Activo:			
Comisiones, primas y cuentas por cobrar:			
Cooperativa Nacional de Educad	Accionista minoritario	¢ 1 975 917 467	¢ 1 266 164 250
Participación del Reasegurador en Prov.Técnicas:			
Compañía Internacional de Segur	Otra parte relacionada	125 028 931	350 462 427
		<u>¢ 2 100 946 398</u>	<u>¢ 1 616 626 677</u>
Pasivo:			
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro:			
Compañía Internacional de Segur	Otra parte relacionada	¢ 3 608 328 745	¢ 3 003 545 365
Obligaciones con asegurados en intermediarios:			
Cooperativa Nacional de Educad	Accionista minoritario	457 428 092	230 687 927
		<u>¢ 4 065 756 836</u>	<u>¢ 3 234 233 292</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

		2025	2024
Ingresos			
Ingresos por siniestros y gastos por reaseguro cedido y retrocedido:			
Compañía Internacional de Segur	Otra parte relacionada	¢ 31 652 250	¢ 57 421 709
Ajustes a las provisiones técnicas:			
Compañía Internacional de Segur	Otra parte relacionada	320 734 071	3 986 317 541
Ingresos por comisiones y participaciones:			
Compañía Internacional de Segur	Otra parte relacionada	204 662 563	595 845 475
		<u>¢ 557 048 884</u>	<u>¢ 4 639 584 725</u>
Gastos			
Primas cedidas por reaseguros y fianzas:			
Compañía Internacional de Segur	Otra parte relacionada	¢ 515 508 417	¢ 1 929 923 032
Ajustes a las provisiones técnicas:			
Compañía Internacional de Segur	Otra parte relacionada	10 695 785	587 477 733
Gastos por comisiones y participaciones:			
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	Accionista minoritario	167 469 237	66 293 194
		<u>¢ 693 673 439</u>	<u>¢ 2 583 693 959</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantías, no generan intereses y son recuperables o pagaderas en efectivo. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y son recuperables o pagaderas en colones costarricenses. A la fecha de corte de los años 2025 y 2024 la Compañía no ha registrado ningún tipo de gasto relacionado con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

9. Participación del reasegurador en las provisiones técnicas:

Un detalle de los saldos de la participación del reaseguro en las provisiones técnicas se presenta a continuación:

		2025		2024
Primas no devengadas, seguros generales	¢	5 476 833 806	¢	4 665 472 626
Primas no devengadas, seguros personales		6 483 744 990		6 896 736 474
Prestaciones, seguros generales		3 907 258 319		8 955 283 974
Prestaciones, seguros personales		1 367 633 745		1 533 744 663
Extonos y beneficios, seguros personales		118 486 690		21 304 631
		<u>¢ 17 353 957 550</u>		<u>¢ 22 072 542 369</u>

10. Bienes muebles e inmuebles

El movimiento de los bienes muebles e inmuebles se detalla seguidamente:

Año 2025

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Activos por derecho de uso</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2024	¢ 131 509 885	¢ 9 912 641	¢ 432 837 316	¢ 574 259 842
Adiciones	18 218 121	44 246 361	86 756 958	149 221 438
Saldo al 30 de Junio de 2025	<u>149 728 006</u>	<u>54 159 001</u>	<u>519 594 274</u>	<u>723 481 282</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2024	116 015 460	-	351 037 371	467 052 831
Adiciones	19 558 520	22 432 575	61 406 113	103 397 207
Saldo al 30 de Junio de 2025	<u>135 573 980</u>	<u>22 432 575</u>	<u>412 443 483</u>	<u>570 450 039</u>
Valor en libros:				
Saldo al 30 de Junio de 2025	<u>¢ 14 154 027</u>	<u>¢ 31 726 426</u>	<u>¢ 107 150 791</u>	<u>¢ 153 031 242</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

Año 2024

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Activos por derecho de uso</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2023	¢ 131 509 885	¢ 9 912 641	¢432 837 316	¢ 574 259 842
Adiciones	15 886 571	54 013 957	49 517 818	119 418 346
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	<u>147 396 456</u>	<u>63 926 598</u>	<u>482 355 134</u>	<u>693 678 188</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2023	116 015 460	-	351 037 371	¢ 467 052 831
Adiciones	14 870 494	55 212 743	44 269 928	114 353 164
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	<u>130 885 953</u>	<u>55 212 743</u>	<u>395 307 299</u>	<u>581 405 994</u>
Valor en libros:				
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	<u>¢ 16 510 503</u>	<u>¢ 8 713 855</u>	<u>¢ 87 047 835</u>	<u>¢ 112 272 193</u>

11. Gastos pagados por anticipado

El detalle de la partida gastos pagados por anticipado a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
Otros impuestos pagados por anticipado	¢ 982 451 851,96	¢ 915 693 169
Pólizas de seguro pagadas por anticipado	¢ 2 293 995,80	1 322 078
Otros gastos pagados por anticipado	¢ 32 661 804,79	3 615 470
	<u>¢ 1 017 407 653</u>	<u>¢ 920 630 716</u>

12. Cargos diferidos

El detalle de la partida de cargos diferidos a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
Comisiones diferidas de contratos de seguro y reaseguro aceptado	¢ 3 466 838 817	¢ 3 024 402 101
Mejoras a la propiedad arrendada	8 584 320	9 564 489
	<u>¢ 3 475 423 137</u>	<u>¢ 3 033 966 589</u>

Según acuerdo SGS-DES-A-028-2013 el efecto de las comisiones a intermediarios producto de aquellas primas que han sido suscritas pero no facturadas se reconoce en el activo bajo el nombre de “comisiones diferidas sobre primas anualizadas”.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

El movimiento de las mejoras a la propiedad arrendada se detalla seguidamente:

	2025	2024
Costo:		
Saldo al inicio de cada periodo	¢ 162 276 007	¢ 150 845 626
Adiciones	3 925 027	11 430 381
Retiros	-	-
Saldo al 30 de Junio	<u>166 201 034</u>	<u>162 276 007</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio de cada periodo	152 711 519	137 589 981
Adiciones	4 905 196	15 121 537
Saldo al 30 de Junio	<u>157 616 714</u>	<u>152 711 518</u>
Valor en libros:		
Saldo al 30 de Junio	<u>¢ 8 584 320</u>	<u>¢ 9 564 489</u>

Los otros cargos diferidos corresponden a las comisiones diferidas que es la porción de las comisiones registradas en forma anualizada, que están pendientes de consumirse a la fecha del cálculo.

13. Bienes diversos

Se tiene en desarrollo unas aplicaciones de software para implementar los cambios solicitados por la superintendencia a nivel de sistema.

	2025	2024
Bienes Diversos:		
Aplicaciones en Desarrollo	35 814 564 ¢	18 898 025
Saldo al 30 de Junio de 2025	<u>¢ 35 814 564 ¢</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 35 814 564 ¢</u>	<u>18 898 025</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

14. Activos intangibles

El detalle de la partida de activos intangibles a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
Costo		
Saldo al inicio de cada periodo	¢ 1 015 215 540	¢ 674 966 992
Adiciones	<u>85 202 967</u>	<u>415 720 496</u>
Traslado de bienes diversos (Nota 13)	-	-
Retiros	-	-
Saldo al 30 de Junio	<u>1 100 418 507</u>	<u>1 090 687 488</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio de cada periodo	377 998 480	377 998 480
Adiciones	<u>696 707 184</u>	<u>641 157 342</u>
Saldo al 30 de Junio	<u>1 074 705 664</u>	<u>1 019 155 822</u>
Valor en libros al 30 de Junio 2025	<u>¢ 25 712 843</u>	<u>¢ 71 531 666</u>

15. Otros activos restringidos

El detalle de la partida de otros activos restringidos a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos en garantía		
Entidades privadas	¢ 8 035 907	¢ 8 385 782
Entidades públicas	306 642	306 642
Depósitos Judiciales	<u>358 916</u>	<u>-</u>
Saldo al 30 de Junio	<u>¢ 8 701 465</u>	<u>¢ 8 692 424</u>

16. Obligaciones con entidades financieras a plazo

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

El detalle de la partida de Obligaciones financieras a plazo a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
Saldo Inicial	4 869 010,91	6 079 570,02
Retiros	-	-
Incrementos	54 159 001,11	63 926 597,18
Pagos efectuados	-26 566 717,54	- 36 703 864,83
Diferencial Cambiario	- 189 217,54	5 134 738,91
Saldo final	32 272 076,94	38 437 041,28

17. Cuentas por pagar y provisiones

El detalle de la partida de cuentas por pagar y provisiones a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
<u>Cuentas por pagar operativas</u>		
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 330 818 175	¢ 512 566 006
4% primas - Cuerpo de bomberos	122 680 662	137 761 701
<u>Provisiones y retenciones</u>		
Provisión de impuestos por pagar - IVA	3 766 926 127	3 271 407 100
Impuesto sobre valor agregado IVA	201 689 530	178 955 859
Impuesto sobre la renta	234 658 469	245 663 605
Provisión 4% primas - Cuerpo de bomberos	838 756 973	823 202 135
Impuestos retenidos por pagar	95 738 820	60 207 828
Vacaciones por pagar	58 300 718	50 539 935
Aportaciones patronales por pagar	45 078 251	39 074 500
Aportaciones laborales retenidas por pagar	24 209 243	21 216 027
Aguinaldo por pagar	92 558 206	81 699 123
Provisiones para obligaciones patronales	14 494 615	15 090 177
	¢ 5 825 909 790	¢ 5 437 383 997

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en colones costarricenses.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

18. Provisiones técnicas

El detalle de la partida de provisiones técnicas a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
Provisión para prima no devengada	¢ 19 892 075 177	¢ 19 520 998 717
Primas no devengadas – Seguros personales	11 586 444 898	12 727 954 261
Accidentes y salud	2 514 612 260	3 194 955 679
Vida	3 981 759 942	4 461 920 852
Gastos médicos	5 088 249 747	5 068 970 024
Otros Ramos	1 822 949	2 107 705
Primas no devengadas – Seguros generales	8 305 630 280	6 793 044 456
Pérdidas pecuniarias	2 679 319 520	2 760 522 540
Otros daños a los bienes	4 425 797 888	3 185 545 207
Responsabilidad civil	83 063 747	34 437 180
Caución	42 449 891	44 069 930
Automóvil	73 415 114	47 887 148
Incendio	947 571 306	694 350 472
Mercancías Transportadas	53 996 099	26 231 980
Otros Ramos	16 716	-
Provisión para insuficiencia de primas – Seguros ge	358 776	131 780
Automóvil	-	131 780
Responsabilidad Civil	358 776	-
Provisión para siniestros reportados	6 125 025 485	11 210 118 041
Siniestros – Seguros personales	1 892 347 411	1 586 673 776
Accidentes y salud	1 001 572 341	459 267 248
Vida	423 872 940	373 309 968
Gastos médicos	466 902 130	754 096 560
Siniestros – Seguros generales	4 232 678 074	9 623 444 265
Pérdidas pecuniarias	1 018 403 004	762 395 729
Otros daños a los bienes	57 733 480	6 848 753
Caución	642 198 590	16 781 628
Automóvil	231 460 808	599 615 703
Incendio	1 691 134 019	327 610 099
Mercancías Transportadas	365 422 136	7 886 375 492
Responsabilidad Civil	226 326 037	23 816 861
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados	937 273 690	951 498 161
Siniestros – Seguros personales	794 235 466	802 362 501
Accidentes y salud	268 054 762	76 144 468
Vida	291 567 726	409 619 954
Gastos médicos	234 612 978	316 598 078
Siniestros – Seguros generales	143 038 224	149 135 660
Responsabilidad Civil	7 115 012	2 287 420
Pérdidas pecuniarias	7 621 274	0
Automóvil	6 919 450	5 156 534
Incendio	66 809 662	117 554 699
Mercancías Transportadas	7 770 801	16 696 007
Otros daños a los bienes	46 802 025	7 441 001
Participación en beneficios y extornos	587 776 276	296 198 907
Otros daños a los bienes	587 776 276	296 198 907
Riesgos Catastroficos	838 733	323 434
Incendio	838 733	323 434
¢ 27 543 348 138	¢ 31 979 269 042	

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

El movimiento anual de las provisiones técnicas se presenta a continuación:

	Provisiones para primas no devengadas, vida	Provisiones para siniestros, vida	Provisiones para participación en beneficios y extornos, vida	Provisiones para primas no devengadas, no vida	Provisiones para insuficiencia de primas, no vida	Provisiones para siniestros	Provisiones para riesgos catastróficos, no vida	Total
Al 31 de Diciembre de 2023	¢ 11 859 174 066	¢2 397 270 895	¢ 182 077 721	¢ 6 079 970 406	¢ 496 741 115	¢ 15 973 151 610	¢ 24 386	¢ 36 988 410 199
Variaciones (netas) del año	1 184 823 561	7 710 358 552	204 022 540	2 452 261 012	(496 741 115)	1 932 919 174	695 876	12 988 339 601
Importes pagados en el año	-	(7 750 407 410)	-	-	-	(7 718 799 547)	-	(15 469 206 957)
Al 31 de Diciembre de 2024	¢ 13 043 997 628	¢2 357 222 037	¢ 386 100 262	¢ 8 532 231 418	¢ -	¢ 10 187 271 236	¢ 720 263	¢ 34 507 542 843
Variaciones (netas) del año	(1 457 552 730)	3 585 867 726	201 676 016	(226 601 138)	358 776	529 165 974	118 470	2 633 033 094
Importes pagados en el año	-	(3 256 506 886)	-	-	-	(6 340 720 912)	-	(9 597 227 798)
Saldo al 30 de Junio de 2025	¢ 11 586 444 898	¢2 686 582 877	¢ 587 776 277	¢ 8 305 630 280	¢ -	¢ 4 375 716 288	¢ 838 733	¢ 27 543 348 138

19. Impuesto sobre la renta

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente confecciona y presenta la declaración del impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. La tasa del impuesto sobre la renta vigente y aplicable para el período fiscal 2025 y 2024 fue de un 30% de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Los componentes del impuesto sobre la renta divulgado en el estado de resultados integral se detallan a continuación:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 188 914 959	¢ 237 393 041

Al 30 de Junio de 2025 y 2024, el impuesto sobre la renta corriente no presenta ajustes a la base imponible, sin embargo, se considera que no existen diferencias significativas con respecto a la declaración del impuesto sobre la renta. El impuesto sobre la renta corriente fue estimado como se muestra en la siguiente conciliación:

	2025	2024
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢ 726 595 995	¢ 913 050 157
Neto Gastos no deducibles/Ingresos no Gravables	96 879 466	-
Base imponible	¢ 629 716 529	¢ 913 050 157
Impuesto sobre la renta corriente al 30%	¢ 188 914 959	¢ 237 393 041

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

El movimiento anual del pasivo por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio de año	¢ 178 955 859	¢ 14 932 275
Más - Impuesto sobre la renta corriente	188 914 959	237 393 041
Menos - Impuesto sobre la renta pagado en el año	<u>133 212 348</u>	<u>(73 369 457)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor) al final del año (Nota 16)	<u>¢ 234 658 469</u>	<u>¢ 178 955 859</u>

20. Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro

Corresponde a las obligaciones por pagar a la compañía reaseguradora, que se deriva de la participación proporcional en los siniestros y las primas por reaseguro cedido respectivamente. A la fecha de corte del año 2025 y 2024 los saldos ascienden a ¢12,026,879,909 y ¢11,926,655,754 respectivamente.

La Superintendencia General de Seguros (SUGESE), estableció como práctica contable el neteo de las cuentas por cobrar y pagar con el mismo reasegurador a una misma fecha.

Los plazos de vencimiento de las cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro se extienden entre 90 y 180, según las condiciones acordadas en los contratos con cada reasegurador, los documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en dólares estadounidenses.

21. Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

El saldo de la cuenta está integrado por la suma de las siguientes partidas:

Obligaciones con asegurados e intermediarios: corresponde a la suma recibida de parte de asegurados y/o intermediarios, acreditados como primas en depósito, que serán aplicadas en la cancelación de próximos vencimientos de primas. El saldo a la fecha de corte es de ¢228,746,835 (¢323,143,581 en 2024).

Obligaciones con intermediarios: representa la provisión de las comisiones adeudadas a los intermediarios, sobre el monto de las primas no devengadas. El saldo a la fecha de corte es de ¢4,413,632,653 (¢3,817,811,822 en 2024).

El efecto de las comisiones a intermediarios producto de aquellas primas que han sido suscritas, pero no facturadas se reconoce en el activo bajo el nombre de "comisiones diferidas sobre primas anualizadas" y en el pasivo "obligaciones con agentes e intermediarios".

22. Otros pasivos

Los otros pasivos corresponden a las comisiones diferidas de contratos de reaseguro producto de las primas suscritas, pero no facturadas asciende a la fecha de corte a ₡2,624,636,613 (₡2,150,209,331 en 2024).

23. Capital social

Las entidades aseguradoras están en la obligación de cumplir en todo momento con el requisito de capital de mínimo de funcionamiento, conforme a lo establecido en la Ley Reguladora del Mercado de Seguros de Costa Rica, dicho capital mínimo se estableció en tres millones de unidades de desarrollo para la actividad de seguros personales, tres millones de unidades de desarrollo para la actividad de seguros generales y siete millones de unidades de desarrollo para la actividad de seguros mixtos, (personales y generales), según la ley mencionada.

A la fecha de corte de 2025, el capital social de la compañía está compuesto por 10,193,660 unidades de desarrollo representado por 10,193,660 acciones comunes y nominativas de una unidad de desarrollo. El capital social pagado a la fecha de corte de 2025 corresponde a la suma de ₡8,649,718,679 en el 2024 era de la suma de ₡8,649,718,679.

22.1 Requerimiento de capital de solvencia

La Compañía como entidad aseguradora debe mantener, en todo momento, un capital base suficiente que permita cubrir el requerimiento de capital de solvencia (RCS) definido en el “Reglamento sobre la solvencia de entidades aseguradoras y reaseguradoras”.

El requerimiento de capital de solvencia total será igual a la suma lineal de los siguientes requerimientos de capital individuales:

- Riesgo general de activos.
- Riesgo operativo.
- Riesgo de seguros personales.
- Riesgo de seguros generales.
- Riesgo de reaseguro cedido.
- Riesgo catastrófico.

El 100% del requerimiento de capital establecido en el inciso e) del “Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguro y Reaseguro” y al menos el 30% del resto de requerimientos, estará respaldado por valores que cumplan el régimen de inversión para la cobertura de provisiones técnicas.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

A la fecha de corte de 2025 la Compañía mantiene un capital de 10,193,660 unidades de desarrollo (10.193.660 en 2024) , representado por 10,193,660 acciones comunes y nominativas de una unidad de desarrollo cada una íntegramente suscritas y pagadas, las cuales corresponden a la fecha de corte del 2025 y 2024 en un 76% a la empresa IS Financial Corp S.A., con sede en la ciudad de Panamá, Panamá y un 24% a la Cooperativa Nacional de Educadores R,L, con sede en San José, Costa Rica, siendo esta una cifra mayor a la establecida por la Normativa del CONASSIF que debe mantener la aseguradora.

A la fecha de corte de 2025, el cálculo del capital base de la Compañía asciende a ¢15,835,415,532 (¢14,663,555,195 en 2024), el cual está cumpliendo con el requerimiento de capital base requerido. El índice de solvencia de capital asciende a 2.52 (2024: 2.29) lo que refleja una posición financiera sólida frente a los riesgos asumidos.

De acuerdo con la normativa, el 100% del requerimiento de capital por riesgo de reaseguro cedido y al menos el 30% del resto de los requerimientos deben estar respaldados por valores que cumplan con el régimen de inversión para la cobertura de provisiones técnicas.

Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido es el monto patrimonial que la entidad debe mantener como base para operar legalmente como aseguradora, según lo establecido por CONASSIF. Este capital tiene como objetivo garantizar la estabilidad financiera básica de la entidad y su capacidad para responder ante obligaciones contractuales.

24. Aportes patrimoniales no capitalizados

A la fecha de corte de 2025 la Compañía no cuenta con aportes patrimoniales extraordinarios pendientes de capitalizar.

Por disposición de la Superintendencia General de Seguros, las aportaciones de socios no se pueden registrar en forma directa como incrementos al capital social hasta tanto no se autorice el mismo por parte de dicha entidad.

25. Ajustes al patrimonio

Esta reserva patrimonial es utilizada para reconocer las ganancias o pérdidas provenientes de la valuación a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta hasta la fecha de su desapropiación y también incluye el impuesto sobre la renta diferido que genera dicha valuación. A la fecha de corte de 2025 y 2024 el saldo neto de la cuenta asciende a ¢298,411,165 y ¢330,073,610 originados de los ajustes del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta.

26. Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica en su artículo N.143, de las utilidades netas de cada ejercicio anual, deberá destinarse un cinco por ciento (5%) para la formación de un fondo de reserva legal, obligación que cesará cuando el fondo alcance el veinte por ciento (20%) del capital social. A la fecha de corte de 2025 y 2024 el importe de la reserva legal es de ¢867,050,057 y ¢779,204,426.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

27. Ingresos por primas

El detalle de la partida de ingresos por primas por los años terminados a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
<u>Primas netas de extornos y anulaciones, seguros generales</u>		
Seguro directo, pérdida pecuniarias	¢ 2 310 495 652	¢ 2 610 604 606
Seguro directo, otros daños a los bienes	3 939 904 383	3 123 659 984
Seguro directo, caución	154 064 976	112 248 900
Seguro directo, incendio	1 023 364 897	1 186 782 862
Seguro directo, automóvil	123 938 012	(71 425 751)
Seguro directo, responsabilidad civil	98 857 223	22 132 361
Seguro directo, mercancías transportadas	144 111 748	86 181 362
Seguro directo, otros ramos	24 405	-
	<u>7 794 761 295</u>	<u>7 070 184 324</u>
<u>Primas netas de extornos y anulaciones, seguros personales</u>		
Seguro directo, vida	3 558 191 290	5 064 197 709
Seguro directo, accidentes y salud	2 165 388 780	3 100 899 982
Seguro directo, gastos médicos	5 499 556 013	5 046 419 598
Seguro directo, otros ramos	(377 608)	1 677 590
	<u>11 222 758 476</u>	<u>13 213 194 879</u>
	<u>¢ 19 017 519 771</u>	<u>¢ 20 283 379 202</u>

28. Ingresos por comisiones y participaciones

El detalle de la partida de ingresos por comisiones y participaciones por los años terminados a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
<u>Ingresos por comisiones y participaciones, No Vida</u>		
Seguro directo, otros daños a los bienes	¢ 464 000 189	¢ 180 171 565
Seguro directo, pérdida pecuniarias	490 469 438	405 826 414
Seguro directo, incendio	88 670 241	89 325 110
Seguro directo, caución	25 917 450	18 024 171
Seguro directo, automóvil	29 303 890	11 820 685
Seguro directo, responsabilidad civil	23 156 823	7 862 168
Seguro directo, mercancías transportadas	23 957 024	12 996 543
	<u>1 145 475 056</u>	<u>726 026 654</u>
<u>Ingresos por comisiones y participaciones, Vida</u>		
Seguro directo, vida	641 683 926	575 404 746
Seguro directo, accidentes y salud	221 235 169	236 533 851
Seguro directo, gastos médicos	271 813 465	177 333 680
	<u>1 134 732 559</u>	<u>989 272 276</u>
	<u>¢ 2 280 207 615</u>	<u>¢ 1 715 298 930</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

29. Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro

El detalle de la partida de ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro por los años terminados a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
<u>Siniestros y gastos recuperados, seguros generales</u>		
Siniestros y gastos recuperados, otros daños a los bienes	¢ 33 360 301	¢ 12 364 323
Siniestros y gastos recuperados, pérdida pecuniarias	411 744 065	340 216 875
Siniestros y gastos recuperados, caución	10 752 062	-
Siniestros y gastos recuperados, mercancías transp.	-	-
Siniestros y gastos recuperados, incendio	5 622 788 332	5 641 799 881
Siniestros y gastos recuperados, automóvil	61 092 672	10 044 608
Siniestros y gastos recuperados, responsabilidad civil	6 206 988	1 610 674
	<u>6 145 944 420</u>	<u>6 006 036 361</u>
 <u>Siniestros y gastos recuperados, seguros personales</u>		
Siniestros y gastos recuperados, vida	465 113 788	1 126 741 171
Siniestros y gastos recuperados, accidentes y salud	249 461 157	140 140 121
Siniestros y gastos recuperados, gastos médicos	1 016 223 947	1 071 960 433
	<u>1 730 798 892</u>	<u>2 338 841 726</u>
	<u>¢ 7 876 743 312</u>	<u>¢ 8 344 878 088</u>

30. Gastos por prestaciones

El detalle de la partida de gastos por prestaciones a la fecha de corte es el siguiente:

<u>Gastos por prestaciones, seguros generales</u>		
Gastos prestaciones, otros daños a los bienes	¢ 37 273 844	¢ 14 602 615
Gastos prestaciones, pérdida pecuniarias	608 248 315	491 053 076
Gastos Prestaciones, automóvil	103 339 609	675 680 339
Gastos Prestaciones, caución	-	-
Gastos Prestaciones, incendio	5 585 543 925	5 641 799 882
Gastos Prestaciones, mercancías transportadas	(19 417)	-
Gastos prestaciones, responsabilidad civil	6 334 636	1 610 674
	<u>6 340 720 912</u>	<u>6 824 746 585</u>
 <u>Gastos por prestaciones, seguros personales</u>		
Gastos prestaciones, vida	955 041 600	1 800 843 525
Gastos prestaciones, accidentes y salud	416 183 042	264 260 525
Gastos prestaciones, gastos médicos	1 885 282 243	1 668 677 567
	<u>3 256 506 885</u>	<u>3 733 781 617</u>
 <u>Gastos por Participacion en Beneficios y Extornos</u>		
Participacion en Beneficios y Extornos - Vida	2 761 962	-
Participacion en Beneficios y Extornos - Accidentes y Sal	6 444 577	-
	<u>9 206 539</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 9 606 434 338</u>	<u>¢ 10 558 528 200</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

31. Gastos por comisiones y participaciones

El detalle de la partida de gastos por comisiones y participaciones a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
<u>Gastos por comisiones y participaciones, seguros generales</u>		
Gastos comisiones y participaciones, daños a los bienes ¢	1 143 788 643	¢ 596 378 877
Gastos comisiones y participaciones, pérdida pecuniaria:	247 374 187	151 765 971
Gastos comisiones y participaciones, mercancías transpc	3 860 503	3 617 807
Gastos comisiones y participaciones, caución	4 982 252	3 722 842
Gastos comisiones y participaciones, incendio	12 633 201	5 292 843
Gastos comisiones y participaciones, automóvil	4 821 850	120 924 344
Gastos comisiones y participaciones, responsab. civil	10 253 659	954 096
	<u>1 427 714 295</u>	<u>882 656 781</u>
<u>Gastos por comisiones y participaciones, seguros personales</u>		
Gastos comisiones y participaciones, vida	462 166 943	363 653 357
Gastos comisiones y participaciones, accidentes y salud	365 431 071	378 379 984
Gastos comisiones y participaciones, gastos médicos	903 115 444	691 888 475
Gastos comisiones y participaciones, otros ramos	523 537	138 618
	<u>1 731 236 996</u>	<u>1 434 060 436</u>
	<u>¢ 3 158 951 290</u>	<u>¢ 2 316 717 217</u>

32. Gastos de primas cedidas por reaseguro

El detalle de la partida de gastos por primas cedidas por reaseguro a la fecha de corte es el siguiente:

	2025	2024
<u>Primas cedidas por reaseguro, seguros generales</u>		
Primas cedidas reaseguro, otros daños a los bienes ¢	1 993 594 572	¢ 1 657 109 236
Primas cedidas reaseguro, pérdida pecuniarias	2 130 842 058	2 098 635 704
Primas cedidas reaseguro, incendio	999 646 742	1 175 654 605
Primas cedidas reaseguro, caución	148 716 856	114 307 560
Primas cedidas reaseguro, automóvil	69 203 076	17 855 237
Primas cedidas reaseguro, mercancías transportadas	140 950 967	84 096 923
Primas cedidas reaseguro, responsabilidad civil	89 357 694	19 545 730
	<u>5 572 311 965</u>	<u>5 167 204 994</u>
<u>Primas cedidas por reaseguro, seguros personales</u>		
Primas cedidas reaseguro, vida	2 916 317 300	3 342 646 102
Primas cedidas reaseguro, accidentes y salud	1 242 861 452	1 716 332 631
Primas cedidas reaseguro, gastos médicos	2 212 459 947	1 839 966 274
	<u>6 371 638 701</u>	<u>6 898 945 006</u>
	<u>¢ 11 943 950 664</u>	<u>¢ 12 066 150 001</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

33. Gastos de administración

Los gastos de administración por los años terminados a la fecha de corte se detallan de la siguiente forma:

	2025		2024
Personal	¢ 1 441 818 333	¢	1 277 323 439
Servicios externos	211 808 194		228 376 396
Infraestructura	73 321 040		79 657 946
Generales	116 571 412		127 716 151
Movilidad y comunicaciones	36 455 205		32 842 856
	¢ 1 879 974 183	¢	1 745 916 788

34. Ingresos y gastos por ajustes en las provisiones técnicas

Comprende los ajustes realizados por variaciones en la provisión de prima no devengada y la porción cedida en reaseguro. El detalle es el siguiente:

	2025		2024
Ingreso por ajustes a las provisiones			
Gastos por ajustes a las provisiones	¢ 28 494 688 609	¢	31 890 123 447
Efecto neto en resultados	(27 308 603 287)		(31 316 221 510)
	¢ 1 186 085 321	¢	573 901 937

35. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados a la fecha de corte se detallan de la siguiente forma:

	2025		2024
<u>Ingresos financieros</u>			
Disponibilidades	¢ 3 380	¢	2 759
Inversiones en instrumentos financieros	597 700 668		461 754 793
Diferencial cambiario	779 860 264		1 086 504 569
	¢ 1 377 564 312	¢	1 548 262 122
<u>Gastos financieros</u>			
Diferencial cambiario	¢ 883 986 977	¢	1 159 424 142

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

36. Gastos operativos diversos

El detalle de los gastos operativos diversos por los años terminados a la fecha de corte se detalla a continuación:

	2025	2024
Aporte al cuerpo de bomberos	¢ 760 694 419	¢ 811 516 779
Costos de call center	119 259 181	122 550 861
Otros costos de liquidación de siniestros	2 937 565	17 955 025
Otros gastos operativos	2 774 581 985	2 855 164 000
	<u>¢ 3 657 473 151</u>	<u>¢ 3 807 186 663</u>

37. Cuentas de Orden

Naturaleza

Las cuentas de orden se consideran parte integral de los estados financieros de la compañía. En las mismas se refleja el valor de los contratos de seguro vigentes de la compañía con sus clientes.

	2025	2024
Seguro Directo - Seguros Generales	¢ 2 128 462 143 412	¢ 1 000 185 086 783
Seguro Directo - Seguros Personales	6 368 567 270 789	6 225 240 921 953
Otros	422 556 917	
Reaseguro Cedido	6 447 510 619 723	5 360 206 047 449
	<u>¢ 14 944 962 590 841</u>	<u>¢ 12 585 632 056 184</u>

38. Indicadores de rentabilidad

De acuerdo con lo establecido en el artículo 3, anexo 5, del Acuerdo SUGESE 31-04 Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, seguidamente se presentan los indicadores de rentabilidad de la Compañía a la fecha de corte:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Retorno sobre el capital (ROE)	4.16%	5.58%
Retorno sobre el activo (ROA)	1.04%	1.27%

39. Administración integral de riesgos

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros, comisiones, primas y cuentas por cobrar, cuentas y comisiones por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

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

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

En función de lo anterior, se deben implementar las herramientas necesarias para identificar riesgos genéricos y con sistemas de medición, que les permitan conceptualizar, cuantificar y controlar estos riesgos en el ámbito institucional.

La entidad aseguradora buscará controlar como mínimo los siguientes riesgos generales de las actividades financieras:

- a. Riesgo de liquidez
- b. Riesgo de mercado
- c. Riesgo de crédito
- d. Riesgo operacional

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para el manejo de estos riesgos, como se resumen a continuación:

Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la compañía enfrente dificultades de asumir o cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros. Las compañías de seguro deben contemplar el riesgo a la posibilidad de que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas como el pago de siniestros, reembolsos o gastos operativos debido a la falta de activos líquidos disponibles, sin incurrir en pérdidas significativas.

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

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

Para cubrir el riesgo de liquidez, como parte de la política de inversión de la Compañía, parte de sus recursos económicos se mantienen en cuentas bancarias (a la vista) e invertidos a corto plazo con vencimientos no mayores a 60 días, con el objetivo de disponer de estos de forma inmediata y hacer frente a eventuales erogaciones no planificadas. A la fecha de corte el saldo de estos fondos es de ₡2,503,703,448 (₡3,842,467,980 en 2024).

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado está definido como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo tales como tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc. y la medida que estos cambios afecten los ingresos de la compañía o bien sus instrumentos financieros.

La adecuada administración de este riesgo debe permitir analizar y dar seguimiento a estos factores de riesgo, y determinar cómo afectan su portafolio de inversiones, así como medir su grado de sensibilidad a los cambios en estos factores.

En el reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros, se establece el requerimiento de capital por riesgo de precio (VeR), a la fecha de los presentes estados financieros, este requerimiento de capital alcanzó la suma de ₡171,971,952 millones, que representa 0.82% (₡310,707,760 millones, que representa 1.74% en el 2024) del valor de mercado del total del portafolio de inversiones.

El resultado obtenido indica, que la Compañía mantiene control desde el punto de vista de riesgo de mercado.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda de presentación de la Compañía.

En Costa Rica, el Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

A la fecha de corte de 2025 los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ₡502.00 y ₡508.28 (₡523.42 y ₡530.41 en el 2024) por US\$1, respectivamente.

El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros. A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

Activo	2025	2024
Disponibilidades	\$ 2 883 246	\$ 5 151 391
Inversiones en instrumentos financieros	23 198 859	7 082 607
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	23 995 822	21 321 500
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	18 206 551	27 648 941
Activos por derecho de uso	91 158	29 912
Otros activos	15 938	16 553
	<u>68 391 574</u>	<u>61 250 904</u>
Pasivo		
Obligaciones con entidades	\$ 64 005	\$ 75 873
Cuentas y comisiones por pagar	9 129 932	8 030 087
Provisiones técnicas	27 900 904	36 653 984
Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro	9 958 997	7 137 458
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	5 217 754	4 344 406
Otros Pasivos	1 444 660	837 644
Total pasivo financiero	<u>53 716 251</u>	<u>57 079 451</u>
Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros	<u>\$ 14 675 322</u>	<u>\$ 4 171 452</u>

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y, por lo tanto, su evaluación periódica, depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales o de operación en los países y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra arriba.

Análisis de sensibilidad

El efecto de una variación razonable en los tipos de cambio de + / - 5% en 2025 (de + / - 5% en 2024) sobre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la fecha de corte de 2025 y 2024, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia o pérdida por diferencias de cambio de ¢1,114,207,742 en 2025 (¢1,074,556,570 en 2024).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la posibilidad de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si la contraparte incumpliera sus obligaciones para con la empresa. La Compañía deberá controlar la exposición, la calidad de la contraparte y las circunstancias del mercado o industria, así como determinar el valor de recuperación de los instrumentos financieros o contratos en evaluación.

La valoración del riesgo de crédito es parte integrante del cálculo del Requerimiento de Capital, por riesgo de inversión. Para los efectos, este se realiza en apego a la metodología establecida por SUGESE y, el riesgo de crédito a la fecha de corte de 2025 representa un 0.44% (0.46% en 2024) del total el valor de mercado del portafolio de inversiones, lo cual se encuentra dentro de los parámetros aceptables para la Compañía.

Riesgo operacional

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

- *Sobre el riesgo tecnológico* - Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, aplicaciones, redes, y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de seguros hacia los clientes de la institución.
- *Sobre el riesgo legal* - Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleve a cabo, o por el desconocimiento de funcionarios y/o empleados de las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

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

40. Administración de riesgos de seguros

La posibilidad de que el riesgo asegurado mediante un contrato de seguro se convierta en reclamo es parte del riesgo de seguros que tienen las compañías aseguradoras.

Dicho riesgo siempre está implícito dentro de la operación y no es estimable en términos de tiempo y cantidad, pues siempre existirá la posibilidad de que los reclamos y pago de beneficios complementarios ocurran en cualquier momento y sean superiores a las cifras estimadas en las reservas técnicas.

Existen factores que pueden incrementar los niveles de riesgo tales como tipo de población asegurada, aspectos geográficos, diversificación del riesgo, condiciones socio-económicas, etc. Para ello las empresas aseguradoras establecen los mecanismos necesarios para realizar mediante la selección del riesgo los perfiles que asignará a cada producto como el fin de estimar la tasa de mortalidad y por ende la probabilidad de ocurrencia de los siniestros.

Bases técnicas

Las compañías de seguros tienen la potestad de distribuir su riesgo mediante el reaseguro con el fin de disminuir su riesgo frente al asegurado y por ende la pérdida probable.

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

La transferencia de este riesgo, implica también la cesión de primas que la compañía cede al reasegurador, las cuales deberán mostrarse en el estado de resultados en forma neta de extornos y cancelaciones.

La aseguradora tiene actualmente suscrito un contrato de reaseguro con compañías reaseguradoras del exterior con las cuales comparte el riesgo asegurado y por ende las primas cobradas por dicho concepto.

Cálculo de reservas

Las reservas se calculan de acuerdo con lo establecido en el reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros emitido por la Superintendencia General de Seguros, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión.

Concentración de riesgos

A la fecha de corte, no existe una concentración importante de riesgo en las primas por cobrar, en los cuales el monto individual de la prima de un cliente no representa un riesgo importante para la compañía dentro de la totalidad de producción anual de primas, no obstante, si se quisiera evaluar un riesgo de exposición de concentración de clientes, por tener negocios masivos con algunos sponsors, al respecto la compañía tiene un enfoque claro en administrar y gestionar dichos riesgos de la mejor forma, sabemos que eso es un riesgo inherente de los tipos de negocios con que la compañía opera.

41. Contingencias

La Compañía es responsable por la correcta interpretación de las leyes y regulaciones que les apliquen, y de acuerdo con criterios de selección de las entidades gubernamentales podrían ser sujetas a una eventual revisión por parte del Ministerio de Hacienda y de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS), sobre las declaraciones juradas de ventas, renta, entre otras y planillas presentadas.

(a) Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuestos que se presenten de los cuatro últimos años están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios, las autoridades fiscales están facultadas para determinar la cuantía de las obligaciones fiscales atendiendo la realidad económica de las transacciones y no la forma jurídica.

Consecuentemente, la compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por gastos no aceptados para fines fiscales o ingresos gravables que pudieran determinar las autoridades fiscales, y sobre cualquier activo que se pueda ver afectado por esta situación.

a) Cargas sociales

Las remuneraciones pagadas están sujetas a revisión por parte de Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS). Los criterios utilizados para la determinación de las remuneraciones sujetas a cargas sociales adoptadas por la compañía pueden diferir de aquellos que aplican las autoridades de la

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

CCSS, quienes aplican criterios muy amplios en la definición de lo que son pagos a empleados afectos a cargas sociales.

Traslado de cargos de la Administración Tributaria

A la fecha de corte del 2025, la Compañía con el apoyo de la dirección profesional de sus asesores fiscales externos mantienen en Sede Administrativa, (aún no en Sede Judicial), el siguiente procedimiento determinativo:

- El 3 de febrero del 2020, la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales notifica el Traslado de Cargos y Observaciones número DGCN-SF.PD-2019-1-41-03, en el cual se pretende un aumento de la cuota tributaria del impuesto sobre la renta del periodo 2017 en ₡363.479.207 (trescientos sesenta y tres millones cuatrocientos setenta y nueve mil doscientos siete colones exactos)
- El traslado de cargos y observaciones objeta la deducibilidad del aporte del 4% correspondiente al Cuerpo de Bomberos de Costa Rica y los gastos no deducibles asociados a ingresos no gravables.
- La Compañía ha presentado en tiempo y forma los aspectos de impugnación del Traslado de Cargos y Observaciones, y se mantiene a la espera de la resolución de la Administración Tributaria. Al encontrarse en el inicio del proceso, se espera resolverlo en la primera instancia en Sede Administrativa, quedando abierta la posibilidad de recurso de revocatoria, recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo, recurso contencioso administrativo y recurso de casación ante la Corte Suprema de Justicia.

Según los criterios brindados por los asesores fiscales de la Compañía, por las gestiones realizadas hasta el momento, los argumentos de defensa levantados contra los ajustes y pruebas ofrecidas consideran probable obtener un resultado favorable, por lo que no se reconoció ninguna obligación por este motivo.

42. Mediciones de valor razonable

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Compañía realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
Al 30 de Junio del 2025

precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Instrumentos financieros

Como se indica en la nota 37, los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros, comisiones, primas y cuentas por cobrar, cuentas y comisiones por pagar. Por ser instrumentos financieros principalmente con vencimientos a corto, mediano y largo plazo la Administración considera que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables. La divulgación de estos activos y pasivos financieros medidos al valor razonable corresponde al nivel 3.

Los instrumentos financieros medidos subsecuentemente al valor razonable, conformados por inversiones disponibles para la venta, son medidos de acuerdo con el nivel 2 de la jerarquía mencionada anteriormente. Asimismo, para efectos de divulgación, las diferencias entre los valores en libros y razonables de estos instrumentos se consideran de poca importancia relativa.